

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

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.

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

- Graiman Cía. Ltda.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.
- Hormiereto Cía. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Hidrosa S.A.
- Vias del Austro Cía. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cía. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Indubusiness S.A.
- Transnexos S.A.
- Terruel
- Tarazona
- Jumilla
- Centro Graiman Chile

Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: Restricción de fuentes de financiamiento locales, incremento del costo financiero por incremento de tasas de interés local y contracción de la demanda en el sector de la construcción. Ante lo cual, la Administración está adoptando las siguientes medidas: Conseguir financiamiento externo y utilización de nuevas fuentes de financiamiento, mayor apalancamiento con proveedores e impulsar el mercado de exportaciones. Adicionalmente se está llevando a cabo un programa de optimización que permita disminuir los costos y gastos de la empresa, esto con el fin de afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable aun cuando exista una disminución del volumen de ventas.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2016 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. se han preparado sobre la base de costo histórico 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.

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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones de las NIIF, antes descritas, no tendrá 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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y otras inversiones 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "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 y cuentas por cobrar a compañías y partes 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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. 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.

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior -

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 la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 120 días, menos la provisión por deterioro.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por préstamos otorgados para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro. Estas cuentas se registran de la siguiente manera:
 - a) **Comerciales:** Se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 120 días.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- b) **Financiamiento:** Se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

- b) Activos financieros disponibles para la venta (Inversiones en acciones):** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio, se incluyen en otros resultados integrales. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se deteriora, la Administración determina el importe de la pérdida por deterioro como la diferencia entre el valor razonable y su importe en libros y reconoce la pérdida y los ajustes acumulados en el patrimonio por fluctuaciones en su valor razonable en los resultados del ejercicio.

Cuando el valor razonable no puede determinarse de forma fiable, las inversiones disponibles para la venta son medidas al costo. Esto aplica para instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y cuyos parámetros decisivos no se pueden estimar de forma fiable para ser utilizados en los modelos de valoración para la determinación del valor razonable.

- c) Otros 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) **Obligaciones bancarias:** 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 incurridas 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 a: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios y b) financiamiento por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) **Comerciales:** Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Financiamiento:** Se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

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 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a 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, incluyendo impuestos no recuperables.

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 los 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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los 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 las propiedades, plantas y equipos 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
Instalaciones	10
Edificios	20
Maquinarias y equipos	2 - 16
Vehículos	5
Muebles y equipos de oficina	10
Herramientas y equipos de laboratorio	5 - 10
Equipo de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, 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 aquél 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 2015 y 2014 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

2.8 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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.9 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

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 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo, debido a que fue mayor que el impuesto a la renta causado calculado a las tasas de impuestos vigentes.

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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.10 Beneficios a los empleados

a) Beneficios corrientes:

Corresponden principalmente a:

- i) La 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 del costo de productos vendidos y servicios brindados, 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.

b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

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 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 6,31% (2014: 6,54%) 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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 otros resultados integrales.

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.

2.11 Provisiones corrientes

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.

2.12 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 son aprobados.

2.13 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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 capitalizado 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.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Venta de productos

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.

Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios corresponden a asesoría en gestión de producción a sus compañías relacionadas. Estos 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 el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación a la recuperación del valor adeudado o a los costos asociados.

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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- 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 se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Vanderbilt se encuentra expuesta a riesgos de mercado, riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Vanderbilt:

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) Riesgo de mercado

(i) Mercado nacional:

Vanderbilt tiene una importante participación en el mercado de reposición, el cual representa la mayoría de sus ventas, el riesgo de reducción de su participación es moderado. La competencia tiene las siguientes barreras de entrada: reconocimiento de Vanderbilt como una marca de prestigio en el mercado local, amplia red de distribución, amplio portafolio, disponibilidad de productos y la flexibilidad propia de contar con una planta en Ecuador. Por otra parte, las salvaguardas impuestas por el gobierno nacional impulsa el reemplazo de productos importados por productos fabricados localmente.

Adicionalmente, las salvaguardas reduce la presión a la baja de precios por parte de los importadores a causa de la revalorización del dólar. El departamento comercial refuerza las fortalezas de la empresa y las oportunidades del mercado a través de estrategias orientadas a ampliar su cobertura mediante el refuerzo de su fuerza de ventas y el uso de tecnología, a la vez que se fideliza a sus clientes mediante capacitación y asesoría permanente.

A fin de mitigar el riesgo de cambio tecnológico, Vanderbilt tiene un plan de inversiones que le permite mejorar sus procesos actuales y el desarrollo de nuevas líneas de productos. Apoyados en el departamento de investigación y desarrollo, la empresa proyecta desarrollar nuevos productos para el sector automotriz y para otras industrias tales como agroindustria, equipo caminero, entre otras. El desarrollo de estos nuevos productos permitirá a la empresa mantener o incrementar su volumen de ventas con márgenes de rentabilidad aceptables. De esta manera, Vanderbilt aprovecha su liderazgo actual a la vez que realiza las inversiones que le permitirán perdurar en el tiempo.

(ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2015: Tasa activa referencial aproximada del 8.33%, 2014: 8.17%) en el mercado ecuatoriano. Al punto anterior es necesario sumar la política conservadora de endeudamiento de la Compañía.

b) Riesgo de precio:

En cuanto a precios, el principal riesgo al que se expone la empresa tiene relación con el costo de adquisición del acero. En este caso esta materia prima se fabrica en molinos cuyos ciclos de producción están atados a la demanda que ejercen los países. Si bien los molinos de acero están en diferentes países, toda negociación se realiza en base al dólar norteamericano, situación favorable para la empresa dado que es la moneda oficial de la economía ecuatoriana.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El precio del tipo de acero utilizado por Vanderbilt se mantiene estable, sin embargo para mitigar posibles riesgos por volatilidad de los precios internacionales, Vanderbilt no solo tiene convenios de largo plazo con importantes proveedores de materias primas e insumos, sino que ha desarrollado un modelo de sensibilidad aplicable al precio internacional del acero que le permite monitorear adecuadamente este riesgo.

c) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano S.A. (1)	AAA-	AAA*
Banco Guayaquil S.A. (1)	AAA-	AAA*
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA*
Banco Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA*
Banco del Austro S.A. (1)	AA-	AA*
Banco del Pacifico S.A. (1)	AAA-	AAA*
Tower Bank International Inc. (2)	A+	A+

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de junio del 2015 y al 30 de septiembre del 2014, respectivamente.

(2) Datos obtenidos a través de la página web de la referida Institución al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

Respecto a la exposición al crédito de los clientes, el departamento de crédito posee políticas, manuales y herramientas tecnológicas para la concesión de cupos de crédito, avalados en su gran mayoría con garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de clientes difíciles. El proceso de asignación de créditos se realiza a través de un Comité de crédito conformado por la Gerencia de Crédito y Cartera, la Dirección Comercial y la Dirección Financiera, cuya finalidad es la de evaluar distintos aspectos del cliente. El departamento de crédito revisa y monitorea periódicamente su situación de crédito.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

De una manera general, Vanderbilt ha tenido éxito en la recuperación de créditos atrasados y las pérdidas registradas históricamente son mínimas.

d) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de Vanderbilt son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. 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 agilizar la cobertura de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores e instituciones financieras.

La planificación financiera de la Compañía incorpora al análisis de flujos proyectados el control presupuestario, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La cual se va consolidando de tal manera que evita gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación.

Los excedentes de efectivo de la Compañía se utilizan para 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 que consideran el 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:

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Mas de 1</u> <u>año</u>
2015		
Obligaciones bancarias	211,413	917,700
Cuentas por pagar a proveedores	497,753	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	158,091	-
	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>
2014		
Obligaciones bancarias	853,859	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,467,989	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	28,635	-

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital -

La administración es responsable de proteger el capital o patrimonio para cumplir metas importantes como son la rentabilidad de la operación, solvencia, y liderazgo gracias a los productos y tecnología de la empresa; factores críticos que permitirán 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 de generar retornos a sus accionistas quienes realizan reinversiones de las utilidades en forma constante, manteniendo 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 "cuentas por pagar a compañías y partes 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 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total obligaciones bancarias	911,687	761,425
Cuentas por pagar a proveedores	497,753	1,419,659
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	158,091	28,635
	<u>1,567,531</u>	<u>2,209,719</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(213,729)</u>	<u>(419,331)</u>
Deuda neta	1,353,802	1,790,388
Total patrimonio neto	<u>4,083,370</u>	<u>5,259,997</u>
Total patrimonio y deuda neta	<u>5,437,172</u>	<u>7,050,385</u>
Ratio de apalancamiento	25%	25%

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	211,729	-	419,331	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	966,790	-	1,079,075	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	4,376	-	454,270	-
	971,066	-	1,533,445	-
Inversiones disponibles para la venta				
Acciones (1)	-	61,368	-	61,368
Total activos financieros	1,184,795	61,368	1,952,776	61,368
Pasivos financieros medidos al costo no amortizado				
Obligaciones bancarias	851,687	760,000	761,425	-
Cuentas por pagar a proveedores	497,783	-	1,439,659	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	158,091	-	28,635	-
Total pasivos financieros	807,531	760,000	2,209,719	-

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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015:

	Costo de productos y servicios vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	2,001,963	-	-	2,001,963
Remuneraciones y beneficios sociales	1,095,368	647,727	782,191	2,495,286
Combustibles y lubricantes	1,091,592	1,451	1,863	1,096,906
Costo de mercaderías para la reventa	464,510	-	-	464,510
Suministros y materiales	272,388	2,898	12,059	287,345
Otros gastos	230,643	93,618	135,509	459,770
Repuestos	161,670	13,205	13,409	188,484
Depreciación	93,741	2,751	20,099	116,591
Servicios de transporte	-	53	151,750	151,803
Publicidad y promociones	-	-	34,742	34,742
Servicios prestados	-	7,160	12,973	20,132
Impositivos	-	33,102	26,131	59,233
Bajas de inventarios	-	88,434	-	88,434
Mantenimiento y reparaciones	-	11,980	19,064	31,944
	<u>5,111,875</u>	<u>902,438</u>	<u>1,181,850</u>	<u>7,096,173</u>

2014:

	Costo de productos y servicios vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	2,376,882	-	-	2,376,882
Suministros	314,254	14,322	49,564	378,140
Remuneraciones y beneficios sociales	882,061	454,736	793,153	2,129,950
Participación de los trabajadores en las utilidades	18,127	2,711	7,460	28,298
Publicidad y promociones	-	-	82,018	82,018
Transporte	-	193	166,309	166,502
Depreciación	94,888	5,107	21,322	121,317
Cuotas y contribuciones	-	46,235	26,086	72,321
Servicios prestados	-	21,553	14,775	36,328
Costo de mercaderías para la reventa	376,268	-	-	376,268
Otros gastos	1,106,805	188,540	161,997	1,457,342
	<u>5,169,277</u>	<u>717,397</u>	<u>1,111,684</u>	<u>7,020,558</u>

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Caja	28,017	46,689
Bancos	185,712	319,848
Inversiones de alta liquidez	-	52,794
	<u>213,729</u>	<u>419,331</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2015	2014
Clientes directos	998,085	1,110,470
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(31,295)	(31,295)
	<u>966,790</u>	<u>1,079,175</u>

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

	2015		2014	
Por vencer	<u>676,502</u>	68%	<u>846,550</u>	76%
Vencidas				
1 a 30 días	217,143	22%	224,899	20%
31 a 60 días	51,734	5%	30,139	3%
61 a 90 días	29,138	3%	4,427	0%
91 a 180 días	13,147	1%	4,455	0%
181 a 360 días	10,284	1%	-	0%
Más de 360 días	136	0%	-	0%
	<u>321,583</u>	30%	<u>263,920</u>	24%
	<u>998,085</u>	98%	<u>1,110,470</u>	100%

El saldo de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar no ha tenido movimiento durante el año 2015 y 2014.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Productos terminados	1,924,269	2,563,375
Materias primas	856,978	1,060,463
Productos para la reventa	604,346	570,310
Productos en proceso	258,219	266,278
Materiales y suministros	122,551	185,303
Repuestos	216,732	190,221
Importaciones en tránsito	45	267,265
	<u>3,983,150</u>	<u>5,103,215</u>

10. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

Entidad	Valor en libros		Actividad principal
	2015	2014	
Financiera Austral S.A. (1)	56,931	56,931	Financiera
Otras (1)	4,437	4,437	Financiera
	<u>61,368</u>	<u>61,368</u>	

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de propiedades plantas y equipos se presentan a continuación:

	Terminados	Esquilamados	Mantenimiento y reparaciones	Veículos	Muebles y equipos de oficina	Herramientas y equipos de laboratorio	Equipos de computación	Construcción en curso	Total
Año de enero del 2014									
Costo	465,241	160,234	528,123	806,465	44,035	95,284	8,600	-	2,162,215
Depreciación acumulada	(178,016)	(178,016)	(157,174)	(103,534)	(13,808)	(8,986)	(3,557)	-	(1,352,091)
Valor en libros	465,241	64,218	471,949	702,931	30,227	86,298	5,043	-	810,124
Movimientos 2014									
Adquisiciones	-	42,808	679,841	14,100	11,240	2,576	8,404	-	807,969
Depreciación	(465,241)	(46,835)	(362,358)	(230)	(6,757)	(2,857)	(3,557)	-	(1,258,541)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	100,181	788,432	886,801	35,490	85,941	4,487	-	1,725,392
Año de diciembre del 2015									
Costo	465,241	40,234	529,123	806,465	44,035	95,284	8,601	-	2,172,344
Depreciación acumulada	(178,016)	(178,191)	(157,174)	(103,534)	(13,808)	(8,986)	(3,557)	-	(1,352,172)
Valor en libros	465,241	45,865	372,253	702,931	30,227	86,298	5,044	-	810,172
Movimientos 2015									
Adquisiciones	-	42,808	679,841	14,100	11,240	2,576	8,404	-	807,969
Depreciación	(465,241)	(46,835)	(362,358)	(230)	(6,757)	(2,857)	(3,557)	-	(1,258,541)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	100,181	788,432	886,801	35,490	85,941	4,487	-	1,725,392
Año de diciembre del 2016									
Costo	465,241	40,234	529,123	806,465	44,035	95,284	8,601	-	2,212,344
Depreciación acumulada	(178,016)	(178,191)	(157,174)	(103,534)	(13,808)	(8,986)	(3,557)	-	(1,352,172)
Valor en libros	465,241	45,865	372,253	702,931	30,227	86,298	5,044	-	810,172

(1) Corresponde a la adquisición del horno de revenido, el cual fue activado en enero del 2016.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Institución	Tasa de interés anual		2015	2014
	2015	2014		
	%	%		
A corto plazo				
Banco Pacifico S.A.	6.5	-	150,000	-
Towerbank International Inc.	-	7.5	-	760,000
Más - Intereses por pagar			1,687	1,425.00
			<u>151,687</u>	<u>761,425</u>
A largo plazo				
Towerbank International Inc. (1)	7.5	-	700,000	-

(1) Corresponde a la renovación del crédito con esta institución financiera del exterior, el 23 de noviembre del 2015 a 3 años plazo, cuyo capital se cancela al vencimiento, el cual devenga intereses a una tasa fija anual del 7.50% y que se utilizó para financiar capital de trabajo de la Compañía.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2015	2014
Proveedores del exterior		
Mashine Industrial Corporation (1)	-	663,137
Thyssenkrupp Mannex GmbH (1)	383,377	647,818
Otros	53,501	25,568
	<u>436,878</u>	<u>1,336,523</u>
Proveedores locales		
Jaramillo Palacios Miriam Patricia	-	9,792
Lutexsa Industrial Comercial Cia Ltda.	-	9,134
Otros	60,875	64,210
	<u>60,875</u>	<u>83,136</u>
	<u>497,753</u>	<u>1,419,659</u>

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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. 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 2013 al 2015 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (1)	82,528	90,609
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(11,042)</u>	<u>92,312</u>
	<u>71,486</u>	<u>182,921</u>

(1) Ver literal d.

(2) A finales del 2014, la normativa tributaria sobre el referido impuesto se reformó y la Administración, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que de acuerdo a esta nueva normativa, el gasto de depreciación de los revalúos que la Compañía efectuó en la adopción de las NIIF, no serán deducibles en la determinación del impuesto a la renta a partir del 2015, y al cierre del 2014 constituyó nuevamente el pasivo por impuesto a la renta diferido correspondiente. Ver literal f.

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
(Pérdida) / utilidad después de participación laboral	(1,444,531)	171,691
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	<u>163,938</u>	<u>103,670</u>
Base imponible	(1,280,593)	275,361
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>-</u>	<u>60,579</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>82,528</u>	<u>90,609</u>
Impuesto a la renta corriente definitivo (2)	<u>82,528</u>	<u>90,609</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) depreciación del periodo de los bienes revaluados por US\$38,299; ii) intereses y comisiones bancarias de entidades ubicadas en paraísos fiscales por

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$58,641 (2014: US\$57,833); iii) gastos por provisión de jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicio por US\$48,480 (2014: US\$20,672); iv) deterioro de repuestos que no han rotado en los últimos años por US\$38,776; adicionalmente en el año 2014 se incluyen retenciones asumidas por US\$9,315 y gastos de viaje sin sustento tributario por US\$6,500.

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a las tasas vigentes fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año.

e) Liquidación del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por recuperar al 31 de diciembre:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	82,528	90,609
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(17,169)	(34,945)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(31,756)	(48,731)
Retenciones de años anteriores	(176,450)	-
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(83,779)	(185,392)
Impuestos por recuperar	<u>(246,626)</u>	<u>(178,459)</u>

f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensaciones, es el siguiente:

	Impuesto diferido pasivo
Saldo al 1 de enero del 2014	-
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>92,312</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	92,312
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(11,042)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>81,270</u>

- (1) Corresponde al efecto generado por el cambio en el 2014 en la normativa tributaria relacionado con la no deducibilidad para la determinación del impuesto a la renta del gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades, planta y equipos que Vanderbilt efectuó por adopción de las NIIF. Ver literal b.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES SOCIALES

a) **Beneficios sociales corriente**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldos al inicio	30,298	136,311	125,161	117,286	155,459	253,597
Incrementos	-	30,298	1,036,860	2,374,574	1,036,860	2,404,872
Pagos	(30,298)	(136,311)	(1,046,407)	(2,366,699)	(1,076,705)	(2,503,010)
Saldo al final	-	30,298	115,614	125,161	115,614	155,459

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) **Beneficios sociales no corriente**

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente	6	6.4
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A 1 de enero	706,015	751,038	121,648	116,591	827,663	867,629
Costo por servicios corrientes	98,410	75,063	21,290	9,605	119,700	84,668
Costo por intereses	44,479	50,153	7,921	7,936	52,400	58,089
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(61,087)	12,131	18,933	196	(42,154)	12,327
Beneficios pagados	(64,573)	-	-	(9,680)	(64,573)	(9,680)
Costo por servicios pasados	-	(182,369)	14,262	-	14,262	(182,369)
Transferencia de empleados desde/hacia otras empresas	(94,029)	-	(18,216)	-	(112,245)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,039)	-	-	-	(8,039)	-
	<u>621,075</u>	<u>705,016</u>	<u>168,838</u>	<u>124,648</u>	<u>293,484</u>	<u>830,663</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	98,410	75,063	21,290	9,605	119,700	84,668
Costo por intereses	44,479	50,153	7,921	7,936	52,400	58,089
Costo por servicios pasados	-	(182,369)	14,262	-	14,262	(182,369)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,039)	-	-	-	(8,039)	-
	<u>134,850</u>	<u>(57,153)</u>	<u>43,473</u>	<u>17,541</u>	<u>178,323</u>	<u>(39,611)</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 2,225,000 de acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Vanderbilt son:

Nombre	Nacionalidad	Acciones %
Paragon Management Holding S. De R.L.	Panamá	99.99%
Graftman Ch. Ltda.	Ecuador	0.01%
		<u>100%</u>

Debido a que Paragon Management Holdings S. De R.L. es una compañía domiciliada en Panamá, Vanderbilt es considerada 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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones mantenidos durante el 2015 y 2014 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:

(a) Saldos -

Cuentas por cobrar:

<u>Cuentas por cobrar comerciales (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	242	121,035
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	255	-
Vías del Austro Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	487	37
Industrias Químicas del Azuay.	Entidad del Grupo Graiman	-	36,960
Hormicrete Cía Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	-	69,238
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	3,292	-
		<u>4,276</u>	<u>227,270</u>
<u>Cuentas por cobrar préstamos (2)</u>	<u>Relación</u>		
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	-	12,000
Indubusiness S.A.	Entidad del Grupo Graiman	-	215,000
		<u>-</u>	<u>227,000</u>
		<u>4,276</u>	<u>454,270</u>

(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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Cuentas por pagar:

<u>Cuentas por pagar comerciales (1)</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vías del Austro Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	7,823	9,669
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	13,794	9,895
Indubusiness S.A.	Entidad del Grupo Graiman	14,243	7,479
Otras	Entidad del Grupo Graiman	9,762	1,592
		<u>45,622</u>	<u>28,635</u>
<u>Cuentas por pagar préstamos (2)</u>			
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	47,932	-
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	45,423	-
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	16,146	-
Otras		2,968	-
		<u>112,469</u>	<u>-</u>
		<u>158,091</u>	<u>28,635</u>

(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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>4,276</u>	<u>100%</u>	<u>239,270</u>	<u>53%</u>
<u>Vencidas</u>				
31 a 60 días	-	-	215,000	47%
	-	-	215,000	47%
	<u>4,276</u>	<u>100%</u>	<u>454,270</u>	<u>100%</u>

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Transacciones -

Durante el 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con compañías relacionadas:

	2015	2014
Ventas		
Grainman Cía. Ltda.	51,419	245,395
Hormiereto Cía. Ltda.	383	72,347
Otras menores	8,995	36,012
	<u>60,797</u>	<u>353,744</u>
Costo de ventas		
Vías del Austro Cía. Ltda.	36,607	51,512
Transnexos S.A.	18,782	10,112
Grainman Cía. Ltda.	422	10,044
	<u>55,901</u>	<u>71,668</u>
Gastos de administración		
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S.A.	79,026	82,205
Peculpa Cía. Ltda.	45,888	-
Longenergy S.A.	27,945	-
Anumil S.A.	750	3,468
Indubusiness (1)	88,985	86,203
	<u>242,594</u>	<u>171,966</u>
Otras transacciones		
Hormiereto Cía. Ltda.	3,703	3,018
Otras menores	-	5,233
	<u>3,703</u>	<u>8,251</u>
Dividendos declarados		
Paragon Management Holding S. De R.L. (2)	*	360,000

- (1) El 2 de enero del 2012, Vanderbilt suscribió el contrato de arrendamiento de bien inmueble por dos años con esta compañía relacionada, estableciendo un canon mensual de US\$7.000, en el 2014 se renovó el contrato incrementando el canon con el índice de inflación.
- (2) Los dividendos declarados en el 2014, fueron anticipados en el 2013 por US\$57,471 y durante el 2014 se pagó el saldo por US\$302,529.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) 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: Gerente General y Presidente.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	140,366	37,738
Bonos	13,922	11,089

18. 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 2015 tales compromisos ascendieron a US\$179,930 (2014: US\$694,182). La Administración prevé dar cumplimiento a dichos contratos y que estos no generaran pérdidas en contra de la Compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

