

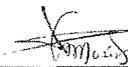
**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	527,912	174,450
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	1,065,611	312,396
Cuentas por cobrar a clientes	9	1,056,019	882,548
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	18	38,563	173,451
Cuentas por cobrar a empleados		7,426	3,308
Impuestos por recuperar	15	253,238	253,779
Otras cuentas por cobrar	10	72,189	40,638
Inventarios	11	2,007,559	2,726,882
Gastos pagados por adelantado		3,749	-
<b>Total activos corrientes</b>		<u>5,032,266</u>	<u>4,567,452</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en acciones	12	64,368	61,368
Propiedades, planta y equipos	13	1,088,841	1,067,652
Activo intangibles		2,747	-
Otros activos		1,453	1,853
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1,157,409</u>	<u>1,130,873</u>
<b>Total activos</b>		<u>6,189,675</u>	<u>5,698,325</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Fernando Patiño Ortiz  
 Gerente General

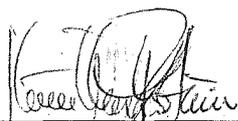
  
 Ing. Mónica Pacheco  
 Gerente Coordinadora de  
 Tributación

  
 Econ. Mariuxi Cabrera  
 Contadora

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	14	493,202	387,701
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	18	77,298	37,187
Otros impuestos por pagar		65,630	39,099
Otras cuentas por pagar		4,660	4,588
Beneficios sociales	16	<u>182,371</u>	<u>134,721</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>823,161</u>	<u>603,296</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	16	1,100,870	1,065,817
Impuesto diferido	15	<u>47,192</u>	<u>48,492</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,148,062</u>	<u>1,114,309</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>1,971,223</u>	<u>1,717,605</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	2,225,000	2,225,000
Reservas		1,225,555	1,225,555
Resultados acumulados		<u>767,897</u>	<u>530,165</u>
		<u>4,218,452</u>	<u>3,980,720</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>6,189,675</u>	<u>5,698,325</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Fernando Patiño Ortiz  
Gerente General



Ing. Mónica Pacheco  
Gerente Coordinadora de  
Tributación



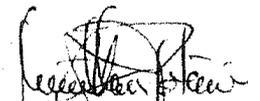
Econ. Mariuxi Cabrera  
Contadora

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Ventas netas de productos		6,330,645	5,434,992
Costo de productos vendidos	6	<u>(3,885,075)</u>	<u>(3,648,515)</u>
Utilidad bruta		<u>2,445,570</u>	<u>1,786,477</u>
Gasto de administración	6	(1,029,515)	(727,663)
Gastos de ventas	6	(1,204,767)	(1,081,609)
Otros ingresos, netos		64,317	24,663
Utilidad operacional		<u>275,605</u>	<u>1,868</u>
Gastos financieros, netos		<u>32,244</u>	<u>(44,615)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>307,849</u>	<u>(42,747)</u>
Impuesto a la renta	15	<u>(85,916)</u>	<u>(36,811)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>221,933</u>	<u>(79,558)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	16	<u>15,799</u>	<u>82,783</u>
Resultado integral del año		<u><u>237,732</u></u>	<u><u>3,225</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Fernando Patiño Ortíz  
Gerente General

  
Ing. Mónica Pacheco  
Gerente Coordinadora de  
Tributación

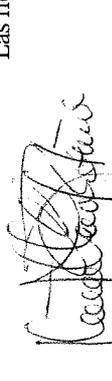
  
Econ. Mariuxi Cabrera  
Contadora

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Poradopción inicial NIIF	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	2,225,000	286,509	939,146	852,204	867,470	3,977,492
Perdida neta del año	-	-	-	-	-	(79,558)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	82,783
Otros	-	-	-	-	-	3
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,225,000	286,509	939,146	852,204	867,470	3,980,729
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	22,1933
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	15,799
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,225,000	286,509	939,146	852,204	867,470	4,238,452

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Fernando Patiño Ortíz  
 Gerente General

  
 Ing. Mónica Pacheco  
 Gerente Coordinadora de  
 Tributación

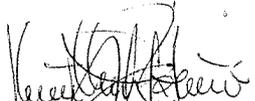
  
 Econ. Mariuxi Cabrera  
 Contadora

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

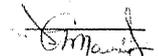
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pérdida antes de impuesto a la renta		307,849	(42,747)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	12	120,096	119,372
Provisión para cuentas incobrables	9	2,593	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	146,093	145,361
Provisión de interés por cobrar		(7,787)	-
Provisión por obsolescencia de inventario	10	-	85,043
Participación de los trabajadores en las utilidades		54,326	-
Amortización activos intangibles		1,061	-
		<u>625,131</u>	<u>307,029</u>
Pago de impuesto a la renta		(43,224)	(82,528)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(176,064)	84,242
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		134,888	(169,175)
Cuentas por cobrar a empleados		(4,118)	-
Impuestos por recuperar		(43,451)	5,786
Otras cuentas por cobrar		(31,551)	13,300
Inventarios		719,323	1,171,225
Gastos pagados por adelantado		(3,749)	-
Otros activos		400	-
Cuentas por pagar a proveedores		105,501	(112,452)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		48,251	(16,334)
Otros cuentas por pagar		72	(558)
Otros impuestos por pagar		26,531	(10,327)
Beneficios sociales, neto		(6,676)	144,118
Pago de jubilación patronal y desahucio	16	(95,488)	(17,564)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,255,776</u>	<u>1,316,762</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Otras inversiones		(3,000)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	13	(141,285)	(27,391)
Incremento en inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(745,428)	(312,396)
Incrementos activos intangibles, neto		(4,708)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(894,421)</u>	<u>(339,787)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
(Disminución) de obligaciones bancarias		-	(859,653)
Pago de intereses sobre obligaciones bancarias		-	(52,031)
(Disminución) de préstamos de compañías y partes relacionadas		(7,893)	(104,570)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(7,893)</u>	<u>(1,016,254)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		353,462	(39,279)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		174,450	213,729
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>527,912</u>	<u>174,450</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Fernando Patiño Ortiz  
Gerente General

  
Ing. Mónica Pacheco  
Gerente Coordinadora de  
Tributación

  
Econ. Mariuxi Cabrera  
Contadora

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. OPERACIONES**

##### **1.1 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.

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.
- Hormicroto 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

##### **1.2 Situación económica del país -**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos no representativos en las operaciones de la Compañía, durante los meses de noviembre y diciembre se evidenció un incremento del 0,02% sobre el total FOB (US\$12,26 de incremento por producto) afectando directamente al costo y disminuyendo el margen de contribución, se espera que para el próximo periodo este efecto presente aproximadamente US\$20,000. Los volúmenes de ventas no se vieron afectadas por las medidas antes indicadas.

De acuerdo a este escenario, la Administración espera que el valor total de este efecto totalice US\$20,000, por lo que se están adoptando las siguientes medidas:

- Seguimiento mensual a los precios de mercado.
- Revisión a los precios de los productos, posible incremento en marzo del 2018
- Revisión mensual del margen bruto.
- Compras de materia prima en base a presupuesto de ventas y recomendaciones históricas.
- Mejoras en las negociaciones con proveedores de materia prima

#### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2018 por parte del Presidente y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta de Accionistas 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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones menores en las cifras correspondientes del ejercicio 2016.

#### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. han sido preparados de acuerdo con las 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.

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

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

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017, se han publicado nuevas normas, 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:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	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
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: Los ingresos de la Compañía por la venta de bienes se registran en el momento en el que se transfiere el producto o se brinda el servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos al adoptar esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 30 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras.
- iii) NIIF 16: En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

Adicionalmente la Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas e interpretaciones a las NIIF existentes, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" 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:

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas y cuentas por cobrar empleados. 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 mantenidos hasta su vencimiento:** Están representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. 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. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados 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 las 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:

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.
    - b) **Financiamiento:** Se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.
  - (iii) **Cuentas por cobrar empleados:** Corresponden principalmente a préstamos y cuentas por cobrar a empleados, que se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.
- c) **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.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

- d) **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) 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.
  - (ii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden principalmente: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios; 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.
    - 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 2017 y 2016 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **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.

Se constituye una provisión por obsolescencia que se basa en el análisis de deterioro cada rubro de inventario, su utilización y su antigüedad, la cual se registra con cargo a los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se reconocieron pérdidas por deterioro de inventarios que se presentan como menor valor de este rubro en los estados financieros.

#### **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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de aquellos 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.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
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 2017 y 2016 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 periodo 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 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 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y 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% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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.

##### **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.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 de los gastos administrativos.
- 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 4,10% (2016: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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, incrementos 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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) 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 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 generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

#### **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.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

#### **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.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 –

Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. 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.

Dentro de la gestión de riesgos, hemos considerado apropiado la formalización e impulso de mecanismos de administración de riesgos que permitan sofisticar nuestra operación y contribuir al cumplimiento de la estrategia. Se está analizando la factibilidad de la contratación de servicios externos para implementar esquemas de auditoría basados en riesgos.

Hasta entonces, en el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

##### a) **Riesgo de mercado:**

###### (i) Mercado nacional:

En el año 2017, y con el objetivo de aprovechar el crecimiento del mercado local y un mayor ciclo de reposición de nuestros productos debido al deterioro de las vías y carreteras del Ecuador, hemos orientado nuestros esfuerzos a satisfacer los requerimientos del mercado interno ecuatoriano y exportar a nuevos mercados internacionales, como el colombiano, al cual actualmente exportamos.

Para el 2018, existen noticias positivas para el Ecuador debido a la recuperación del precio del petróleo. Adicionalmente, se espera un primer semestre estable en términos macroeconómicos al igual que la liquidez creciente.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 (2017: Tasa activa referencial aproximada del 7.75% (2016: 8.69%) en el mercado ecuatoriano). Sin embargo, la Administración considera que no está expuesta al riesgo de tasa de interés debido a que la Compañía no cuenta con deuda bancaria.

**b) Riesgo de crédito:**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y 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 y a las transacciones comprometidas.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.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 Pacífico 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.

(2) Datos obtenidos a través de la página web de la referida Institución al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Respecto a la exposición al crédito de los clientes, el departamento de Crédito mantiene políticas, manuales y modelos de evaluación financiera en la concesión de cupos de crédito, para los cuales en su gran mayoría establece garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de los créditos otorgados a clientes.

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 Gerencia de Estructuración y Riesgos con la finalidad de evaluar distintos aspectos del cliente. Esta concesión de crédito se asigna principalmente a los distribuidores, siendo la mayoría de ellos clientes con historial de muchos años y negocios consolidados. El departamento de crédito, revisa y monitorea periódicamente su situación crediticia de los clientes. Cualquier excepción a las políticas se realiza con previa autorización de la gerencia general.

#### **c) Riesgo de liquidez:**

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 el departamento financiero con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo. Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones seguras, 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.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.

Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo, 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.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 año</u>
<u>2017</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	512,284
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	77,298
<u>2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	402,474
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	37,187

#### 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 "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.

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	527,912	-	174,450	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,065,611	-	312,396	-
Cuentas por cobrar a clientes	1,056,019	-	882,548	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	38,563	-	173,451	-
Cuentas por cobrar a empleados	7,426	-	3,308	-
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>				
Acciones	-	64,368	-	61,368
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,695,531</b>	<b>64,368</b>	<b>1,546,153</b>	<b>61,368</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	493,202	-	387,701	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	77,298	-	37,187	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>570,500</b>	<b>-</b>	<b>424,888</b>	<b>-</b>

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.

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<b>2017</b>	<b>Costo de productos vendidos</b>	<b>Gastos de administración</b>	<b>Gastos de ventas</b>	<b>Total</b>
Consumo de materias primas	1,397,623	-	-	1,397,623
Remuneraciones y beneficios sociales	888,619	808,468	728,425	2,425,512
Combustibles y lubricantes	297,998	814	3,483	302,295
Costo de mercaderías para la reventa	395,788	-	-	395,788
Suministros y materiales	293,647	4,805	13,406	311,858
Repuestos	238,060	1,667	3,758	243,485
Depreciación	98,860	2,131	19,105	120,096
Servicios de transporte	-	7,592	152,981	160,573
Publicidad y promociones	-	15,091	16,226	31,317
Servicios prestados	-	1,129	7,633	8,762
Impositivos	-	18,897	23,954	42,851
Baja de inventarios	-	28,712	-	28,712
Mantenimiento y reparaciones	-	14,885	13,206	28,091
Otros gastos	274,480	125,324	222,590	622,394
	<u>3,885,075</u>	<u>1,029,515</u>	<u>1,204,767</u>	<u>6,119,357</u>

<b>2016</b>	<b>Costo de productos vendidos</b>	<b>Gastos de administración</b>	<b>Gastos de ventas</b>	<b>Total</b>
Consumo de materias primas	1,368,077	-	-	1,368,077
Remuneraciones y beneficios sociales	831,384	451,152	655,284	1,937,820
Combustibles y lubricantes	253,691	3,877	4,210	261,778
Costo de mercaderías para la reventa	387,389	-	-	387,389
Suministros y materiales	273,527	3,741	13,256	290,524
Repuestos	209,899	87,408	2,185	299,492
Depreciación	98,529	1,527	19,316	119,372
Servicios de transporte	-	12	128,309	128,321
Publicidad y promociones	-	-	16,472	16,472
Servicios prestados	-	2,408	14,451	16,859
Impositivos	-	22,140	26,976	49,116
Bajas de inventarios	-	10	-	10
Mantenimiento y reparaciones	-	14,553	10,464	25,017
Otros gastos	226,019	140,835	190,686	557,540
	<u>3,648,515</u>	<u>727,663</u>	<u>1,081,609</u>	<u>5,457,787</u>

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2017	2016
Caja	59,825	37,476
Bancos	449,072	136,974
Inversiones temporales (1)	19,015	-
	<u>527,912</u>	<u>174,450</u>

(1) Corresponde a overnight del Banco del Pichincha por US\$19,015 a una tasa a una tasa de interés anual de 0.40%.

**8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

Corresponden a inversiones mantenidas en el Banco del Pacífico S.A. por US\$506,329 y Banco Internacional por US\$551,995 a una tasa entre el 4 y 4.75%, y entre el 4.5% y 5.8%, respectivamente, a plazos entre 91 y 180 días, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2016 correspondía a inversiones mantenidas en el Banco del Pacífico a una tasa de 4.5%, a 182 días plazo.

**9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	2017	2016
Clientes directos	1,061,523	913,843
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(5,504)	(31,295)
	<u>1,056,019</u>	<u>882,548</u>

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

	2017		2016	
<u>Por vencer</u>	<u>865,041</u>	<u>81%</u>	<u>667,641</u>	<u>73%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	168,616	16%	179,932	20%
31 a 60 días	17,749	2%	38,966	4%
61 a 90 días	1,830	0%	7,764	1%
91 a 180 días	300	0%	6,637	1%
181 a 360 días	1,453	0%	6,041	1%
Más de 360 días	6,534	1%	6,862	1%
	<u>196,482</u>	<u>19%</u>	<u>246,202</u>	<u>27%</u>
	<u>1,061,523</u>	<u>100%</u>	<u>913,843</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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento la provisión de deterioro es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	31,295	31,295
Incrementos	2,593	-
Pagos y/o utilizaciones (1)	(28,384)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,504</u>	<u>31,295</u>

(1) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables mayor a 5 años.

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	2017	2016
Anticipos a proveedores	53,023	40,638
Deudores varios	19,166	-
	<u>72,189</u>	<u>40,638</u>

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	2017	2016
Productos terminados	1,021,386	1,385,182
Materias primas	346,904	423,115
Productos para la reventa	367,872	495,105
Materiales y suministros	134,212	149,199
Repuestos	137,660	140,876
Productos en proceso	56,420	162,344
Importaciones en tránsito	-	64,722
	<u>2,064,454</u>	<u>2,820,543</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventario (1)	<u>(56,895)</u>	<u>(93,661)</u>
	<u>2,007,559</u>	<u>2,726,882</u>

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	93,661	8,618
Incrementos	-	85,043
Baja	<u>(36,766)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>56,895</u></u>	<u><u>93,661</u></u>

**12. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA Y OTRAS INVERSIONES**

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Valor en libros</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Banco del Austro (1)	56,651	56,931	Financiera
Otras	7,717	4,437	Financiera
	<u><u>64,368</u></u>	<u><u>61,368</u></u>	

(1) Durante el 2017 la Financiera Austral S.A. fue absorbida por el Banco del Austro.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**13.**

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

	Terrenos	Instalaciones	Edificios	Maquinarías y equipos	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Herramientas y equipos de laboratorio	Equipos de computación	Construcciones en curso	Total
Al 01 de enero del 2016										
Costo	465,243	140,234	385,637	829,123	308,465	14,038	12,691	18,081	67,721	2,241,239
Depreciación acumulada	-	(104,157)	(24,427)	(53,580)	(308,245)	(8,611)	(2,145)	(10,484)	-	(1,081,599)
Valor en libros	465,243	36,077	261,210	315,543	220	5,427	546	7,647	67,721	1,159,633
Movimientos 2016										
Adiciones (1)	-	-	-	9,900	-	-	-	7,854	7,039	24,793
Activaciones	-	-	-	67,721	-	-	-	(67,721)	-	-
Consumos de inventario	-	-	-	-	-	-	-	-	2,598	2,598
Depreciación	-	(2,608)	(18,393)	(81,285)	-	(977)	(446)	(5,663)	-	(103,773)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	465,243	23,468	242,818	311,879	220	4,450	100	9,838	9,637	1,159,633
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	465,243	140,234	385,637	906,744	308,465	14,038	12,691	25,935	9,637	2,268,624
Depreciación acumulada	-	(116,766)	(42,819)	(594,865)	(308,245)	(9,588)	(12,591)	(16,097)	-	(1,200,872)
Valor en libros	465,243	23,468	242,818	311,879	220	4,450	100	9,838	9,637	1,067,752
Movimientos 2017										
Adiciones (1)	-	-	-	23,645	-	894	80,965	-	17,899	123,403
Activaciones	-	9,637	-	24,008	-	-	-	-	(33,645)	-
Consumos de inventario	-	-	-	-	-	-	-	-	24,008	24,008
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(7,854)	-	(7,854)
Bajas-Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	1,728	-	1,728
Depreciación	-	(13,244)	(18,393)	(80,179)	-	(655)	(3,895)	(3,530)	-	(120,096)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	465,243	19,861	224,425	279,353	220	4,489	71,170	182	17,899	1,088,841
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	465,243	140,871	385,637	954,397	308,465	14,932	93,656	18,081	17,899	2,408,181
Depreciación acumulada	-	(30,010)	(16,212)	(675,044)	(308,245)	(10,443)	(16,486)	(17,899)	-	(1,339,340)
Valor en libros	465,243	19,861	224,425	279,353	220	4,489	77,170	182	17,899	1,088,841

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a la compra de equipos de laboratorio por US\$80,965. Al 31 de diciembre del 2016, correspondía principalmente a la compra de una cámara de niebla por US\$9,900 e instalación del sistema automático de Gas Natural Licuado (GNL) por US\$7,039.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Proveedores del exterior</u>		
Thyssenkrupp Mannex GmbH (1)	333,348	145,166
Mashine Industrial Corporation (1)	-	144,193
Otros	48,293	6,093
	<u>381,641</u>	<u>295,452</u>
Proveedores locales	111,561	92,249
	<u>493,202</u>	<u>387,701</u>

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

#### 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 2014 al 2017 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 2018 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. La Administración de la Compañía considera que no está alcanzada por el mencionado requerimiento.

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### c) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente (1)	73,214	69,589
Impuesto a la renta diferido (2)	(1,300)	(32,778)
Ajuste en impuesto a la renta de años anteriores (3)	14,002	-
	<u>85,916</u>	<u>36,811</u>

(1) Ver literal d.

(2) Ver literal f.

(3) Corresponde al Impuesto a la renta no generado en años anteriores por la depreciación de los bienes revaluados, debido a que lo había considerado como gasto deducible en esos periodos.

#### 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 2017 y 2016:

	2017	2016
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	307,849	(42,747)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	139,449	200,642
<u>Menos:</u>		
Deducción seguro de salud	(25,385)	-
Amortización de pérdidas tributarias	(97,618)	-
Reversión diferencia temporaria	(31,440)	-
Base imponible	<u>292,855</u>	<u>157,895</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>73,214</u>	<u>39,474</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>54,235</u>	<u>69,589</u>
Impuesto a la renta corriente definitivo (2)	<u>73,214</u>	<u>69,589</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) depreciación del periodo de los bienes revaluados por US\$36,368 (2016: US\$36,638); ii) gastos por provisión de jubilación patronal de trabajadores con menos de 10 años de servicio por US\$30,895 (2016: US\$38,532); y, iii) adicionalmente en

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

el 2016, se presentó un deterioro de los repuestos que no han rotado en los últimos años en el 2016 por US\$85,361.

- (2) Durante el 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo. Al 31 de diciembre del 2016, 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) Impuestos por recuperar

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	73,214	69,589
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(29,221)	(35,215)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(36,110)	(25,014)
Retenciones de años anteriores	(232,242)	(246,634)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(28,879)	(16,505)
Impuestos por recuperar	<u>(253,238)</u>	<u>(253,779)</u>

#### f) Impuesto a la renta diferido

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

	Impuesto diferido pasivo (1)	Impuesto diferido activo (2)	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	81,270	-	81,270
Movimiento del año	(9,159)	(23,619)	(32,778)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	72,111	(23,619)	48,492
Movimiento del año	(9,159)	7,859	(1,300)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>62,952</u>	<u>(15,760)</u>	<u>47,192</u>

- (1) Corresponde al gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades, planta y equipos que Vanderbilt efectuó por adopción de las NIIF.
- (2) Corresponde principalmente a la provisión por obsolescencia de inventario.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **g) Otros asuntos – reformas tributarias –**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, la principal reforma con impacto a partir del 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que serán deducibles.

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. BENEFICIOS SOCIALES**

**a) corrientes**

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

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	-	-	134,721	115,614	134,721	115,614
Incrementos	54,326	-	2,325,362	1,813,655	2,379,688	1,813,655
Pagos	-	-	(2,332,038)	(1,794,548)	(2,332,038)	(1,794,548)
Saldo al final	54,326	-	128,045	134,721	182,371	134,721

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

**b) No corrientes**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	861,750	702,501	204,067	193,291	1,065,817	895,792
Costo por servicios corrientes	83,094	94,477	18,854	25,263	101,948	119,740
Costo por intereses	35,697	30,629	8,448	8,427	44,145	39,056
(Ganancias) / pérdidas actuariales	9,016	(28,607)	21,701	(54,176)	30,717	(82,783)
Beneficios pagados	(72,847)	(17,564)	(22,641)	-	(95,488)	(17,564)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas	254	93,749	(7)	31,262	247	125,011
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(46,516)	(13,435)	-	-	(46,516)	(13,435)
	870,448	861,750	230,422	204,067	1,100,870	1,065,817

(1) El efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas del año 2016 fueron registradas en otros resultados integrales. El efecto de este asunto es representativo para los estados financieros en su conjunto.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	83,094	94,477	18,854	25,263	101,948	119,740
Costo por intereses	35,697	30,629	8,448	8,427	44,145	39,056
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(13,435)	-	-	-	(13,435)
	118,791	111,671	27,302	33,690	146,093	145,361

## FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
(Ganancias) / pérdidas actuariales	9,016	(28,607)	21,701	(54,176)	30,717	(82,783)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(46,516)	-	-	-	(46,516)	-
	<u>(37,500)</u>	<u>(28,607)</u>	<u>21,701</u>	<u>(54,176)</u>	<u>(15,799)</u>	<u>(82,783)</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.10%	4.14%
Vida laboral promedio remanente	6.82	7.70
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	-	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.71%	11.45%
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.

## 17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 2,225,000 de acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de Vanderbilt son:

Nombre	Nacionalidad	Acciones %
Paragon Management Holding S. De R.L.	Panamá	99.99%
Graiman Cía. 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones mantenidos durante el 2017 y 2016 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:

Cuentas por cobrar comerciales (1)	Relación	2017	2016
Hormicroto Cía Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	1,334	3,646
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	25	-
Vías del Austro Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	200	75
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	-	71
		<u>1,559</u>	<u>3,792</u>
Cuentas por cobrar préstamos (2)	Relación		
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	-	131,584
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	254	1,325
Paragon	Accionista	36,750	36,750
		<u>37,004</u>	<u>169,659</u>
		<u>38,563</u>	<u>173,451</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.

##### Cuentas por pagar:

Cuentas por pagar comerciales (1)	Relación	2017	2016
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	30,800	13,728
Pecalpa Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	11,472	-
Vías del Austro Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	4,357	3,269
Indubusiness S.A.	Entidad del Grupo Graiman	23,753	7,166
Otras	Entidad del Grupo Graiman	6,910	5,125
		<u>77,292</u>	<u>29,288</u>
Cuentas por pagar préstamos (2)			
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	6	-
Otras menores		-	7,899
		<u>6</u>	<u>7,899</u>
		<u>77,298</u>	<u>37,187</u>

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

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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:

	2017		2016	
Por vencer	1,813	5%	136,701	79%
Vencidas				
91 a 180 días	-	0%	36,750	21%
Más de 360 días	36,750	95%	-	0%
	<u>38,563</u>	<u>95%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
	<u>38,563</u>	<u>100%</u>	<u>173,451</u>	<u>79%</u>

**(b) Transacciones -**

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con compañías relacionadas:

	2017	2016
<b>Ventas</b>		
Graiman Cía. Ltda.	105	1,796
Hormicereto Cía. Ltda.	5,710	5,280
Otras menores	<u>5,614</u>	<u>4,035</u>
	<u>11,429</u>	<u>11,111</u>
<b>Costo de ventas</b>		
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	46,409	71,694
Vías del Austro Cía. Ltda.	2,030	4,843
Transnexos S.A.	18,610	11,221
Graiman Cía. Ltda.	-	135
Anumil S.A.	847	-
Longenergy S.A.	4,724	-
Indubusiness	37,270	-
Otras	226	-
	<u>110,116</u>	<u>87,893</u>
<b>Gastos de administración</b>		
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	55,575	1,146
Pecalpa Cía. Ltda.	48,000	48,000
Vías del Austro Cía. Ltda.	8,846	6,308
Anumil S.A.	1,117	685
Indubusiness (1)	111,809	89,389
Otras	1,897	906
	<u>227,244</u>	<u>146,434</u>
<b>Otras transacciones</b>		
Otras menores	<u>23,645</u>	<u>3,349</u>
	<u>23,645</u>	<u>3,349</u>

**FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Corresponde al canon mensual por contrato de arrendamiento de un bien inmueble.

**(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, Director Comercial, Gerente Comercial y Presidente.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	215,508	141,119
Bonos	25,639	12,503

**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 2017 tales compromisos ascendieron a US\$840,659 (2016: US\$294,629). 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 2017 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.

  
Econ. María Auxiliadora Cabrera P.  
Contadora  
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.