

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 e internacional.

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

- Graiman Cia. Ltda.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.
- Hormicreto Cia. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Vías del Austro Cia. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cia. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Indubusiness S.A.
- Transnexus S.A.
- Teruel Cia. Ltda.
- Tarazona Cia. Ltda.
- Jumilla Cia. Ltda.
- Maracay Colombiana S.A.S.

1.2 Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos en sus operaciones, principalmente en las ventas de sus productos en el mercado de reposición, causando una disminución del 5% de toneladas vendidas en relación al año 2017, con el fin de compensar este efecto, la Compañía adoptó las siguientes estrategias:

- Incremento de precios a partir del mes de marzo 2018 en productos estratégicos.
- Mayor impulso a las exportaciones con una participación importante en el mercado peruano.
- Aprobación definitiva de ballestas de equipo original con nuevos clientes.
- Mejoras tecnológicas en planta, implementación prensas multifunción y hornos de inducción.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2019 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General 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.

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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

2.2 Nuevas normas y modificaciones -

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.5. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

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 años iniciados a partir de
NIIF 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIIF 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio drástico en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIIF 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas establecen cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en	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	Correspondiente a la revisión final de la NIIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIIF 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 10	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIIF 11 y 16.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 26	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIIF 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantadas.	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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, si bien se encuentra en proceso de análisis para cuantificar los posibles impactos, se espera que los mismos sean significativos al aplicar esta norma debido a que mantiene contratos de arrendamientos de inmuebles y vehículos por aproximadamente 10 y 3 años, los cuales devengen una cuota de arrendamiento mensual de US\$16,253 y US\$6,849.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivo financieros-

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las siguientes son categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantas se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

- Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado, y activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones temporales", "Cuentas por cobrar a clientes", "Cuentas por cobrar a empleados", y las "Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar comerciales de clientes y relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y a partes relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por cuanto no existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro de Ingresos financieros, netos. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", y las "Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las 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 en 180 días.

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas corresponden principalmente: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios; y, b) financiamiento por préstamos recibidos. Las cuentas por pagar comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 60 días. Las cuentas por pagar por financiamiento, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

2.6 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 2018 y 2017 se reconocieron pérdidas por deterioro de inventarios que se presentan como menor valor de este rubro en los estados financieros.

2.7 Activos no corrientes mantenidos para la venta -

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se va a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta.

2.8 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

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 - 10
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.

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 2018 y 2017 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.

2.8 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. Los desembolsos futuros que fueron pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2018 ascienden a US\$2,198,190 (2017: US\$2,456,830).

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación 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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 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, 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.

a) Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 dado que el Impuesto a la renta causado, calculado sobre la base del 28% y 25%, respectivamente, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el Anticipo mínimo, la Compañía constituyó como el Impuesto causado, al Impuesto a la renta corriente.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) 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.

2.12 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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 4,25% (2017: 4,02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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, incremento futuro 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 en el período en el que surjan.

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.

2.13 Provisiones corrientes -

La Compañía 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.

2.14 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados.

2.15 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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.16 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.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sures 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (resortes para vehículos) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del IVA, rebajas y descuentos otorgados. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado

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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición Free on Board (FOB) en la cual los costos de transporte y embarque son asumidos por la Compañía, es decir el control del bien es del cliente al momento en que el producto está en el puerto de embarque. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplen estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 9 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 9). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

La aplicación de esta norma no generó diferencias en la categorización de activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" -

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos:

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración 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, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles y el 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.
- 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 contra la utilidad gravable.
- Provisión por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinado por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para el consumo, utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. se encuentra expuesta a riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgos de crédito, y riesgos de liquidez. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de mercado:

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante.

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.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</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-
Banco del Auriro S.A. (1)	AA	-
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 2018 y 2017.

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 Financiera 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 e inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

	Menos de 1 año
2018	
Cuentas por pagar a proveedores (1)	1,442,582
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	108,636
2017	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores (1)	512,284
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	77,296

(1) Incluye Impuesto a la Salida de Divisas.

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, 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	Corriente	
	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	474,657	527,912
Inversiones temporales	525,747	1,065,611
Cuentas por cobrar a clientes	1,013,989	1,056,019
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	77,944	38,563
Cuentas por cobrar a empleados	3,143	7,426
Total activos financieros	<u>2,096,389</u>	<u>2,686,531</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	1,380,499	493,202
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	108,630	77,288
Total pasivos financieros	<u>1,489,135</u>	<u>570,500</u>

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, a compañías y partes relacionadas, y cuentas por pagar a empleados, así como cuentas por pagar a proveedores y a compañías y partes relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima	1,743,924	-	-	1,743,924
Combustibles y lubricantes	351,447	795	2,990	356,232
Otros gastos fabricación	179,023	-	-	179,023
Costo de mercaderías para la reventa	415,741	-	-	415,741
Remuneraciones y beneficios sociales	825,493	741,313	606,013	2,172,819
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 15)	-	23,840	-	23,840
Servicios de transporte	-	250	144,015	144,271
Depreciación (Nota 12)	91,104	635	16,898	110,637
Energía eléctrica	69,057	714	2,747	72,498
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES	-	635	26,220	26,856
IMPUESTOS	-	32,365	25,772	58,137
Bajas de inventarios	-	698	-	698
Mantenimiento y reparaciones	239,986	5,899	17,343	263,228
Suministros y materiales	273,504	3,336	10,620	290,459
Otros gastos generales	-	82,311	55,958	138,269
Otros servicios	-	736,203	213,464	951,667
	4,179,259	1,131,398	1,126,040	6,436,696
2017	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima	1,397,623	-	-	1,397,623
Combustibles y lubricantes	287,998	814	3,483	302,295
Otros gastos fabricación	192,000	-	-	192,000
Costo de mercaderías para la reventa	395,788	-	-	395,788
Remuneraciones y beneficios sociales	868,619	754,142	728,425	2,371,185
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 15)	-	54,326	-	54,326
Servicios de transporte	-	7,592	152,981	160,573
Depreciación (Nota 12)	98,860	2,131	19,106	120,096
Energía eléctrica	63,133	1,284	2,542	66,959
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES	-	15,091	16,226	31,317
IMPUESTOS	-	18,887	23,954	42,851
Bajas de inventarios	-	28,712	260	28,972
Mantenimiento y reparaciones	257,406	3,065	16,064	277,436
Suministros y materiales	293,647	4,805	13,408	311,860
Otros gastos generales	-	(4,778)	44,491	39,713
Otros servicios	-	143,435	182,010	325,545
	3,885,075	1,029,515	1,204,767	6,119,356

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Composición de otros ingresos, netos:

	2018	2017
Otros ingresos:	\$7,529	64,354
Otros egresos (1)	(176,075)	(37)
Otros (egresos) ingresos, neto	<u>(117,546)</u>	<u>64,317</u>

(1) Corresponde a la pérdida generada por un ataque cibernético que afectó también a uno de los proveedores de la Compañía.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja	129,145	59,825
Bancos	281,331	449,072
Inversiones temporales (1)	64,081	19,015
	<u>474,557</u>	<u>527,912</u>

(1) Corresponde a una inversión Overnight en el Banco del Pichincha por US\$64,081 a una tasa de interés anual de 0.75% (2017: 0.75%).

8. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a inversiones mantenidas en el Banco del Pacífico S.A. por US\$254,083 y Banco Internacional por US\$263,867 ambos a una tasa del 6%, a plazos de 122 y 123 días, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2017 correspondía 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.

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2018	2017
Cuentas directas	1,018,183	1,061,623
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(4,174)	(5,504)
	<u>1,013,889</u>	<u>1,056,019</u>

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

		2018		2017	
Por vencer		793,157	78%	865,041	81%
<u>Vencidas</u>					
1 a 30 días		199,564	20%	168,616	16%
31 a 60 días		16,332	2%	17,749	2%
61 a 90 días		834	0%	1,830	0%
91 a 180 días		3,859	0%	300	0%
181 a 360 días		-	0%	1,453	0%
Más de 360 días		4,417	0%	6,534	1%
		225,006	22%	196,482	19%
		1,018,163	100%	1,061,523	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada basándose en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan el histórico de la cartera pendiente de cobro por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía consideró que no era necesario considerar de manera retrospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido los siguientes ratios de pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Ratios esperado de pérdida crediticia
	2018
De 0 a 30 días	0.01%
De 31 a 60 días	0.57%
De 61 a 90 días	1.05%
Mayor a 90 días	1.05%

La aplicación de la NIIF 9 sobre las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017 no presentó diferencias significativas entre la provisión recalculada utilizando los criterios definidos al 31 de diciembre del 2018, y la registrada en libros.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero de 2018	5,504	31,295
Adiciones	224	2,593
Recuperos/Bajas	(1,554)	(28,384)
Saldo final	<u>4,174</u>	<u>5,504</u>

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

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2018	2017
Anticipos a proveedores	61,361	53,023
Deudores varios (1)	62,801	19,166
	<u>124,162</u>	<u>72,189</u>

- (1) Corresponde principalmente al Impuesto a la Salida de Divisas que se reclasificará a crédito tributario o a gasto en el momento del pago.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	1,029,755	1,021,386
Materias primas	1,360,012	346,904
Productos para la reventa	539,182	367,672
Materiales y suministros	150,042	134,212
Repuestos	152,395	137,660
Productos en proceso	77,686	56,420
Importaciones en tránsito	373,581	-
	<u>3,682,653</u>	<u>2,064,154</u>
Manos - Provisión por obsolescencia de inventario (1)	<u>(56,918)</u>	<u>(56,895)</u>
	<u>3,625,735</u>	<u>2,007,559</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	56,895	93,661
Incrementos	52,815	-
Baja	(52,792)	(36,766)
Saldo al 31 de diciembre	<u>56,918</u>	<u>56,895</u>

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Terrenos	Propiedades	Fábricas	Maquinaria e equipo de producción	Vehículos	Maquinaria y equipo de oficinas	Equipo de estimación	Oficinas y sucursales	Total
Al 11 de diciembre del 2017	485,243	140,234	309,637	306,405 (298,245)	14,038 (28,396)	12,661 (12,191)	75,402 (18,097)	8,837 (8,838)	2,200,024 (1,200,921)
Creto		110,760	42,819	600,744 (654,895)					
Depreciación acumulada		28,988	242,318	311,848	220	4,450			1,067,453
Vale en libros	405,243								
Movimientos 2018									
Adquisiciones		9,487							123,410
Otro (re)rama									
Comisiones de Intereses									24,018
Baja (Cobro)									(7,854)
Baja (Urgencia)									1,738
Depreciación		113,941	(10,981)	180,170			(7,351)		(29,029)
Vale en libros al 31 de diciembre del 2017	405,243	13,380	231,438	219,393	290	4,450	(12,591)	1,029,812	
Al 31 de diciembre del 2018	405,243	140,231	308,637	308,406 (298,245)	14,038 (28,396)	12,661 (12,191)	75,402 (18,097)	8,837 (8,838)	2,200,024 (1,200,921)
Cobro		140,231	191,321	600,744 (654,895)					
Depreciación acumulada		405,243	231,438	311,848	220	4,450			
Vale en libros	405,243								
Movimientos 2019									
Adquisiciones					2,530	5,068			160,065
También									
Comisiones de Intereses									11,400
Retirada de activos fijos		(12,016)	(14,011)	(47,236)	(590,246)	(5,820)	(221)		11,25
Retirada de activos fijos y depreciación		12,070	14,072	49,340	5,851	5,543	219		(37,841)
Depreciación		(10,519)	(16,362)	(88,709)	(21,046)	(11,840)	(180)		38,527
Vale en libros al 31 de diciembre del 2019	405,243	8,321	206,034	210,468	222	8,356	(11,685)	12,125	(11,937)
Al 31 de diciembre del 2019	405,243	130,985	307,306	309,682	22,70	14,308	91,145	162,036	2,254,510
Cobro		(127,874)	(115,521)	(599,201)	(21,046)	(10,292)	(17,861)		(1,094,029)
Depreciación acumulada		405,243	206,034	311,848	222	8,356	(8,838)	12,125	1,050,881
Vale en libros									

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a adiciones para el proyecto "Orejera Automática" con el cual se busca mejorar el proceso productivo y ergonomía de los trabajadores en la sección de conformado por US\$178,448. Al 31 de diciembre del 2017, correspondía principalmente a la compra de equipos de laboratorio por US\$80,965.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores del exterior		
Thyssenkrupp Marinetex GmbH (1)	1.067,500	333,546
Otros	164,062	48,293
	<hr/> 1.241,661	<hr/> 381,641
Proveedores locales		
	<hr/> 138,838	<hr/> 111,561
	<hr/> 1.380,499	<hr/> 493,202

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

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 2016 al 2018 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 2019 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta corriente -

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	91,764	73,214
Impuesto a la renta diferido (2)	(41,958)	(1,300)
Ajuste en impuesto a la renta de años anteriores (3)	-	14,002
	<hr/> <u>49,806</u>	<hr/> <u>85,916</u>

(1) Ver literal d.

(2) Ver literal f.

(3) Al 31 de diciembre del 2017, correspondía 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 períodos.

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 2018 y 2017:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	135,094	307,849
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	330,611	139,449
<u>Menos:</u>		
Deducción seguro de salud	(26,629)	(25,385)
Amortización de pérdidas tributarias	(64,212)	(97,618)
Reversión diferencia temporaria	<hr/> <u>(47,135)</u>	<hr/> <u>(31,440)</u>
Base imponible	327,729	292,855
Tasa impositiva	28%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<hr/> 91,764	<hr/> 73,214
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<hr/> 58,172	<hr/> 54,235
Impuesto a la renta corriente definitivo (2)	<hr/> <u>91,764</u>	<hr/> <u>73,214</u>

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a: i) US\$121,745 por gasto de provisión de jubilación patronal (2017: US\$30,895); ii) US\$36,638 por depreciación de bienes revaluados (2017: US\$36,368); iii) US\$30,985 por desahucio; (iv) US\$52,814 por deterioro de inventarios (2017: US\$85,361); y, US\$47,135 por reversos en el periodo.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente del año el valor determinado sobre la base del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables debido a que es mayor que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

e) Impuestos por recuperar

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	91,764	73,214
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(29,508)	(29,221)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(30,201)	(36,110)
Retenciones de años anteriores	(20,996)	(232,242)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(82,784)	(28,870)
Otros (1)	(39,688)	-
Impuestos por recuperar	<u>(105,393)</u>	<u>(253,238)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 incluye: i) US\$23,703 por reclamos de retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas; y, ii) US\$9,984 por créditos tributarios y retenciones de Impuesto al Valor Agregado.

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 2017	72,111	(23,619)	48,492
Movimiento del año	(8,150)	7,859	(1,300)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	62,952	(15,780)	47,192
Movimiento del año	(3,108)	(36,850)	(41,958)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>59,844</u>	<u>(54,610)</u>	<u>5,234</u>

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

g) Reformas tributarías –

El 21 de agosto del 2018, se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando la Administración Tributararia detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas 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 no serán deducibles.

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

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

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	54,326	-	126,045	134,721	182,371	134,721
Incrementos	23,840	54,326	2,183,647	2,325,362	2,207,487	2,379,688
Pagos	(54,805)	-	(2,173,216)	(2,332,038)	(2,227,821)	(2,332,038)
Otros	279	-	(279)	-	-	-
Saldo al final	23,840	54,326	138,197	128,045	162,037	182,371

(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	
	2018	2017	2016	2017	2016	2017
A 1 de enero	870,448	881,750	230,422	204,067	1,100,876	1,065,817
Costo por servicios corrientes	66,982	63,094	21,724	16,854	108,705	101,948
Costo por intereses	34,783	35,097	9,263	8,448	44,023	44,145
(Ganancias) / pérdidas actuariales	64,974	0,016	1,749	21,731	85,723	30,717
Beneficios pagados	(29,267)	(72,847)	(35,129)	(22,641)	(64,398)	(95,488)
Transferencia de empleados (desde/para) otras empresas	26,755	254	4,744	(1)	25,493	247
Efecto de reajustes y liquidaciones anticipadas	(13,903)	(48,516)	-	-	(13,903)	(46,516)
	1,034,762	871,448	232,770	230,422	1,267,622	1,130,633

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	88,002	83,094	21,724	18,854	108,706	101,948
Costo por intereses	34,763	35,697	9,200	8,448	44,023	44,145
	<u>121,745</u>	<u>118,791</u>	<u>30,924</u>	<u>27,302</u>	<u>152,729</u>	<u>146,093</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
(Ganancias) / pérdidas actuariales	64,974	9,016	1,749	21,701	66,723	30,717
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13,953)	(46,516)	-	-	(13,903)	(46,516)
	<u>51,071</u>	<u>(37,500)</u>	<u>1,749</u>	<u>21,701</u>	<u>52,820</u>	<u>(16,790)</u>

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

	2018	2017
Tasa de descuento	4.43%	4.10%
Vida laboral promedio remanente	7.04	6.82
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.91%	11.71%
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.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 2,225,000 de acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Vanderbilt son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones %</u>
Paragon Management Holdings 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.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones mantenidos durante el 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
Humicromo Cía Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	042	1,334
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	-	25
Vías del AOVE Cía. Ltda	Entidad del Grupo Graiman	617	700
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	384	-
		<u>1,043</u>	<u>1,559</u>
<u>Cuentas por cobrar y préstamos (2)</u>	<u>Relación</u>		
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	8,964	-
Vías del AOVE Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	30,287	-
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graiman	-	254
Paragon Management Holdings S. De R. L.	Accionista	36,750	36,750
		<u>70,001</u>	<u>37,004</u>
		<u>77,944</u>	<u>38,563</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por ventas 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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:

<u>Cuentas por pagar comerciales</u> (1)	Relación	2018	2017
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graimer	38,150	30,800
Indubusness S.A.	Entidad del Grupo Graimer	23,763	25,753
Graiman Cia. Ltda	Accionista minoritario	7,356	-
Pecalca Cia. Ltda.	Entidad del Grupo Graimer	7,648	11,472
Vía del Acreo Cia. Ltda.	Entidad del Grupo Graimer	1,695	4,357
Azúcar Nuevo Milenio S.A.	Entidad del Grupo Graimer	605	-
Transenex S.A.	Entidad del Grupo Graimer	8,797	-
Otras	Entidad del Grupo Graimer	-	6,910
		<u>86,004</u>	<u>77,292</u>
<u>Cuentas por pagar préstamos</u> (2)			
Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A.	Entidad del Grupo Graimer	12,632	6
Otras menores		-	-
		<u>12,632</u>	<u>6</u>
		<u>12,632</u>	<u>77,292</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:

	2018	2017
Por vencimiento	38,621	1,813
Vencidas		
31 a 60 días	603	1%
91 a 180 días	2,010	5%
Más de 180 días	36,761	47%
	<u>39,361</u>	<u>56%</u>
	<u>77,944</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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones -

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con compañías relacionadas:

	2018	2017
Ventas		
Productos terminados, Inventarios, servicios		
Graiman Cia. Ltda.	2.048	106
Herramientas Cia. Ltda.	3.118	6.710
Vino del Austra Cia. Ltda.	3.188	4.319
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	9.320	762
Peculio Cia. Ltda.	-	935
Azucar Nuevo Milenio Anumil S.A.	-	127
Total ventas	<u>18.864</u>	<u>11.438</u>
Compras de inventario		
Herrera S.A. (1)	-	182
Industrias Químicas del Azucar S.A.	189	74
Tremmex S.A.	32.243	16.088
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	1.447	2.841
Vino del Austra Cia. Ltda.	1.880	-
Graiman Cia. Ltda.	83	-
Total compras	<u>36.609</u>	<u>18.806</u>
Costo de ventas		
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	113.628	98.747
Industriasas S.A.	37.970	37.970
Longenergy S.A.	-	4.724
Vino del Austra Cia. Ltda.	1.804	2.080
Tremmex S.A.	85	2.822
Graiman Cia. Ltda.	13.307	-
Azucar Nuevo Milenio Anumil S.A.	724	847
Total costo de ventas	<u>167.010</u>	<u>146.596</u>
Compras de administración		
Arrendamientos y Servicios		
Peculio Cia. Ltda.	59.000	49.000
Industriasas S.A. (Alquiler) (2)	131.500	111.694
Tremmex S.A.	9.099	7.690
Azucar Nuevo Milenio Anumil S.A.	1.845	1.117
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	1.066	840
Vino del Austra Cia. Ltda.	0.703	8.840
Graiman Cia. Ltda	202	-
Herrera S.A.	-	6
Total compras	<u>181.384</u>	<u>172.515</u>
Compras de propiedad, planta y equipo		
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	2.646	20
Graiman Cia. Ltda.	12.800	28.973
Peculio Cia. Ltda	6.048	26.043
Total compras	<u>30.494</u>	<u>55.014</u>
Dividendos desviados		
Peregrin Management Holding S. D.R. I	90.000	-

- (1) Corresponden a las transacciones generadas hasta el 1 de diciembre del 2018, antes de la fusión con Graiman Cia. Ltda.
- (2) Corresponde al canon mensual por contrato de arrendamiento de un bien inmueble.

FÁBRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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, Gerente Comercial, Director y Presidente.

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

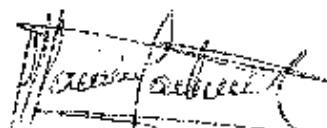
	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	209,241	215,605
Bonos	33,257	25,636

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 colpados en firme para su despacho en el año siguiente. Al 31 de diciembre del 2018 tales compromisos ascendieron a US\$668,831 (2017: US\$640,659). 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 2018 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.



CPA PATRICIA PACHECO J.
CONTADORA