

# Deloitte.

## **Michelin del Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de  
los Auditores Independientes*

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CENIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

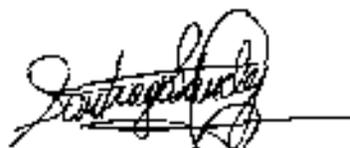
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Michelin del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 28, 2013  
Registro No. 019



Santiago Sanchez  
Socio  
Licencia No. 25292

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	669,274	503,698
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,086,055	1,800,150
Inventarios	6	2,846,382	1,444,361
Activos por impuestos corrientes	10	39,302	
Otros activos	7	8,548	11,152
Total activos corrientes		<u>4,649,561</u>	<u>3,759,361</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Equipos y vehículos	8	93,504	121,206
Activos por impuestos diferidos	10	3,179	4,838
Otros activos	7	4,000	4,000
Total activos no corrientes		<u>100,683</u>	<u>130,044</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>4,750,244</u></b>	<b><u>3,889,405</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Rodrigo Amurazo  
Apoderado Especial

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012****2011****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:***Cuentas por pagar comerciales y otras**cuentas por pagar*

9

3,298,518

2,278,178

Pasivos por impuestos corrientes

10

157,905

127,375

Obligaciones acumuladas

12

101,373175,297

Total pasivos corrientes

3,557,7962,580,850**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos

13

40,127

32,965

Pasivos por impuestos diferidos

10

6,7934,525

Total pasivos no corrientes

46,92037,490

Total pasivos

3,604,716

2,618,340

**PATRIMONIO:**

15

Capital social

1,332,000

1,332,000

Aportes para futuras capitalizaciones

54,120

54,120

Reserva legal

137,123

73,910

Déficit acumulado

(377,715)(188,965)

Total patrimonio

1,445,5281,271,065**TOTAL**4,750,2443,889,405

GerEnfoque S.A.

GerEnfoque S.A.

Contador General

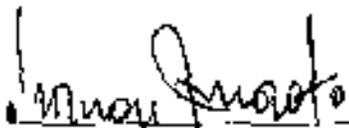
R.U.C. 1709098436001

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
VENTAS	16	15,083,393	16,017,696
COSTO DE VENTAS	17	<u>13,943,987</u>	<u>13,799,451</u>
MARGEN BRUTO		1,139,406	2,218,245
Gastos de ventas	17	828,889	822,046
Gastos de administración	17	317,833	553,552
Otras ganancias		<u>(5,090)</u>	<u>(13,749)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(2,226)</u>	<u>856,396</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	10		
Corriente		119,384	221,653
Diferido		<u>1,927</u>	<u>2,611</u>
Total		<u>123,311</u>	<u>224,264</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(125,537)</u>	<u>632,132</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

  
GerEnfoque S.A.  
Comptador General  
R.U.C. 1709098436001

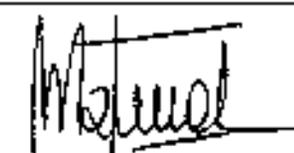
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
		... (en U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,332,000	54,120	73,910	(821,097)	638,933
Utilidad neta	—	—	—	<u>632,132</u>	<u>632,132</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,332,000	54,120	73,910	(188,965)	1,271,065
Transferencia	—	—	63,213	(63,213)	—
Pérdida neta	—	—	—	<u>(125,537)</u>	<u>(125,537)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,332,000</u>	<u>54,120</u>	<u>137,123</u>	<u>(377,715)</u>	<u>1,145,528</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

  
Gerardo Enfoque S.A.  
Contador General  
R.U.C. 1709098436001

Gerardo Enfoque S.A.

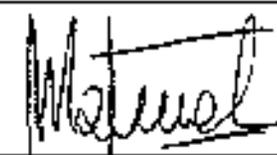
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	15,793,241	16,534,656
Pagos a proveedores y empleados	(15,435,647)	(16,038,261)
Impuesto a la renta	<u>(215,018)</u>	<u>(170,709)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>142,576</u>	<u>325,686</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos y vehículos		(70,748)
Precio de venta de equipos y vehículos	<u>23,000</u>	<u>          </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>23,000</u>	<u>(70,748)</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	165,576	254,938
Saldo al comienzo del año	503,698	<u>248,760</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>669,274</u>	<u>503,698</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Rodrigo Ambroso  
Apoderado Especial

  
Gerente S.A.  
Contador General  
R.U.C. : 709098436001

Gerente S.A.

## **MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Nombre de la entidad:**

Michelin del Ecuador S.A.

**RUC de la entidad:**

099135537001

**Domicilio de la entidad:**

Av. 6 de Diciembre N33-55 y Eloy Alfaro, Edificio Torre Blanca Piso 9

**Forma legal de la entidad:**

Sociedad Anónima

**País de incorporación:**

Ecuador

Michelin del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Compagnie Financiere Michelin, cuya sede mundial está localizada en la ciudad de Clermont - Ferrand, en Francia.

El Grupo Michelin es uno de los líderes del mercado mundial de neumáticos los cuales son utilizados en automóviles, camionetas, camiones y tractores. El Grupo produce anualmente aproximadamente 190 millones de neumáticos.

Michelin del Ecuador S.A. fue constituida el 9 de julio de 1996 y su accionista principal es Compagnie Financiere Michelin con un 99.99% de participación. La actividad principal de la Compañía consiste en la importación, representación, distribución y comercialización de neumáticos de la marca Michelin.

La Compañía importa directamente los neumáticos de las compañías que conforman el Grupo Michelin. La comercialización se realiza a distribuidores mayoristas de neumáticos.

Michelin del Ecuador S.A., cuenta con un operador logístico (Portrans S.A.), el cual maneja las actividades de transporte, desaduanización, pago arancelario y distribución del producto hacia los clientes.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2. **Bases de preparación** - Los estados financieros de Michelin del Ecuador S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012. Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basada generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.
- La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.
- 2.3. **Moneda funcional y de presentación** - Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de Michelin del Ecuador S.A. es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$).
- 2.4. **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican como corrientes cuando su vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros, y como no corriente los mayores a ese periodo.
- 2.5. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos en efectivo y bancos sin restricciones (incluyendo sobregiros) y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.
- 2.6. **Activos financieros** - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo los costos asociados de dicha adquisición.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan como activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar originadas por ventas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

**Deterioro de activos financieros** - La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de activos financieros, cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de

cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de los activos financieros. Algunos indicadores de posible deterioro de los activos financieros son dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago, así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de los clientes o deudores.

El valor en libros de los activos financieros (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) se reduce por medio de una cuenta de provisión y el valor de la pérdida se reconoce con cargo los resultados del período.

- 2.7. Inventarios** - Los inventarios se valoran al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables), el transporte, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utiliza la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tienen una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, se justifica la utilización de otra fórmula de costo.

En cuanto a productos obsoletos, defectuosos, o de lento movimiento, su valor se reduce mediante una provisión.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, efectuando los ajustes requeridos en caso de estar sobrevaloradas.

- 2.8. Equipos y vehículos** - Corresponden a bienes tangibles adquiridos por la Compañía para el giro ordinario del negocio y, que a criterio de la Administración, reúnen los requisitos necesarios para ser contabilizados como tales.

Para que un bien sea catalogado como equipos y vehículos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del uso del bien.
- Que sea poseído por la entidad, que ayude a la venta de los productos que comercializa la Compañía o sea utilizado para fines administrativos.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Se espera que su uso se extienda por más de un año.
- Que la Compañía mantenga el control del activo.
- Que su importe mínimo ascienda a US\$1,000.

El costo original de los equipos y vehículos debe representar el valor total de adquisición del activo con todos los desembolsos en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha.

Los equipos y vehículos se clasifican teniendo en cuenta la naturaleza de los bienes.

La depreciación de los equipos y vehículos se calcula por el método de línea recta. Al final de cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de equipos y vehículos.

Los activos adquiridos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y continúan depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de equipos y vehículos comprende:

- a. Su precio de adquisición, los aranceles de importación e impuestos no recuperables pagados en la compra, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista.

El método de valoración de equipos y vehículos corresponde al método del costo.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de equipos y vehículos se reconocen como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto en libros del activo.

La vida útil para los equipos y vehículos se ha estimado como sigue:

	Años de Vida útil	Valor residual
Vehículos	7 y 11	24% - 35%
Equipos diversos	9 - 10	15%

- 2.9. **Deterioro de valor de activos no financieros** - La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que determinan que alguno de sus activos pueda estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del valor recuperable del activo.

El valor de recuperación de un activo es el mayor entre el valor razonable del activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso. Dicho valor de recuperación es determinado para un activo individual si el activo genera entradas de efectivo claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor de recuperación, el activo se considera deteriorado y su valor en libros es disminuido hasta alcanzar su valor de recuperación.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las circunstancias actuales de mercado, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos al activo.

Las pérdidas por deterioro de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado.

Una pérdida por deterioro reconocida anteriormente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el valor de recuperación del activo, desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su valor de recuperación, sin exceder el valor neto en libros

que habría tenido el activo, si no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro sobre el mismo. Tal reverso es reconocido con abono a resultados.

**2.10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal debido a que su plazo promedio de pago no genera diferencias respecto de su valor razonable.

**2.11. Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

**2.12. Beneficios a empleados**

**2.12.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

**2.12.2. Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13. Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.13.1. Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.13.2. Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

**2.13.3. Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, *excepto* en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.14. Capital social y distribución de dividendos** - Las acciones emitidas se incluyen en el patrimonio neto.

Los dividendos por pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se genera la obligación de pago en función de las disposiciones legales vigentes y/o decisiones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas.

**2.15. Aportes para futuras capitalizaciones** - Se reconocen a las aportaciones de efectivo por parte de accionistas de la Compañía, cuya intención es el incremento del capital social.

**2.16. Ingresos de actividades ordinarias** - Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce las ventas cuando el importe de las mismas se puede valorar con fiabilidad, es probable que beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando ha transferido la propiedad y riesgos asociados de los bienes, perdiendo de este modo el control efectivo sobre los mismos.

**2.17. Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

**2.17.1. Costo de venta de productos** - El costo de venta corresponde al reconocimiento en resultados de los inventarios vendidos, cuya valoración es definida de acuerdo a lo establecido en la política de inventarios (Ver Nota 2.7).

**2.17.2. Gastos de administración y ventas** - Los gastos de administración y ventas incluyen las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

**2.18. Arrendamientos** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamientos se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridas.

**2.19. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos en origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.20. Cambios en políticas y estimaciones contables** - Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

**2.21. Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.22. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIF 9 y NIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIF (NIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos para la preparación de los estados financieros. Las estimaciones realizadas pueden diferir. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

3.1. *Vidas útiles y de deterioro de equipos y vehículos* - La Administración de la Compañía es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus equipos y vehículos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro y determina el valor de recuperación de los activos para confirmar si existe o no una pérdida por deterioro en el valor de los activos.

3.2. *Otras estimaciones* - La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos, las cuales incluye principalmente la constitución de provisiones y evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,500	1,500
Depósitos en cuentas corrientes locales	667,774	502,198
Total	669,274	503,698

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales:		
Compañía Anónima Automotriz Conauto S.A. (1)	823,905	979,765
Macasa Maquinarias y Camiones S.A.	82,932	
Ponce Yepses Cía. Ltda.	71,061	180,096
Otros	91,194	257,553
Compañías relacionadas:		
Industria Colombiana de Llantas S.A.	16,490	
Michelin del Perú S.A.		378,016
Subtotal	1,085,582	1,795,430
Otras cuentas por cobrar	473	4,720
Total	<u>1,086,055</u>	<u>1,800,150</u>

(1) Constituye el principal cliente - distribuidor de la Compañía. En el año 2012, representó el 81% de las ventas totales (76% en el año 2011).

Los movimientos de la provisión para cuentas de dudosa recuperación fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial		4,097
Reversión	—	(4,097)
Saldo final	—	—

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene una provisión para cuentas de dudosa recuperación debido a que la cartera de la Compañía a esa fecha, no incluye cuentas con riesgo de incobrabilidad, lo cual se evidencia en los vencimientos que son corrientes casi en su totalidad.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Meradería para la venta	2,262,458	1,163,070
Importaciones en tránsito	593,971	89,493
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(10,047)</u>	<u>(8,202)</u>
Total	<u>2,846,382</u>	<u>1,444,361</u>

Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios fueron como sigue.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	8,202	26,771
Provisión	1,845	
Castigos	<u>          </u>	(18,569)
Saldo al final del año	<u>10,047</u>	<u>8,202</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros pagados por anticipado	4,270	4,968
Depósito en garantía por arrendamiento	4,000	4,000
Anticipos a empleados	3,996	6,000
Otros	<u>282</u>	<u>181</u>
Total	<u>12,548</u>	<u>15,152</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	8,548	11,152
No corriente	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
Total	<u>12,548</u>	<u>15,152</u>

## 8. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de equipos y vehículos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Costo:</i>		
Vehículos	95,971	118,971
Equipos diversos	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
Total	<u>107,971</u>	<u>130,971</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>		
Vehículos	(11,771)	(8,048)
Equipos diversos	<u>(2,696)</u>	<u>(1,717)</u>
Total	<u>(14,467)</u>	<u>(9,765)</u>
<i>Neto:</i>		
Vehículos	84,200	110,923
Equipos diversos	<u>9,304</u>	<u>10,283</u>
Total	<u>93,504</u>	<u>121,206</u>

Los movimientos de equipos y vehículos fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	121,206	90,215
Adiciones		70,748
Ventas / bajas	(16,351)	(29,998)
Depreciación	<u>(11,351)</u>	<u>(9,779)</u>
Saldo final	<u>93,504</u>	<u>121,206</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	2011
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	48,534	18,990
Compañías relacionadas:		
Transityre B.V.	2,834,313	1,173,540
Sociedade Michelin de Participacoes	104,462	597,393
Industria Colombiana de Llantas S.A.	310,011	24,799
Michelin del Perú S.A.	<u>1,198</u>	<u>463,456</u>
Total	<u>3,298,518</u>	<u>2,278,178</u>

## 10. IMPUESTOS

*10.1 Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta y total activos por impuestos corrientes	<u>39,302</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	28,351	63,635
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar	122,536	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	7,018	7,408
Impuesto a la renta por pagar		<u>56,332</u>
Total	<u>157,905</u>	<u>127,375</u>

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,226)	856,396
<b>MÁS:</b>		
Gastos no deducibles	26,786	67,158
Ajuste por precios de transferencia	<u>494,500</u>	—
Utilidad gravable	519,060	<u>923,554</u>
Tasa de impuesto a la renta del período	23%	24%
Impuesto a la renta causado (1)	<u>119,384</u>	<u>221,653</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. En los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado superó el anticipo calculado (impuesto a la renta mínimo), razón por la cual, la Compañía registró como impuesto a la renta del año al impuesto causado.

**10.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>(2,226)</u>	<u>856,396</u>
Gasto de impuesto a la renta	(512)	205,535
Gastos no deducibles	8,876	15,077
Ajuste por precios de transferencia (Ver Nota 11)	113,735	
Ajuste por el cambio de tasa de impuestos	<u>1,212</u>	<u>3,652</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>123,311</u>	<u>224,264</u>

**10.4 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	56,332	5,388
Provisiones del año	119,384	221,653
Pagos efectuados	<u>(215,018)</u>	<u>(170,709)</u>
Saldo final	<u>(39,302)</u>	<u>56,332</u>

**10.5 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de las diferencias temporarias deducibles (imponibles) de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF ... (en U.S. dólares) ...	Diferencia temporaria
<b>Diciembre 31, 2012:</b>			
<i>Diferencias temporarias deducibles</i>			
Provisión de obsolescencia de inventarios	2,262,158	2,252,411	10,047
Beneficios definidos	(35,725)	(40,122)	4,402
Total	<u>2,226,733</u>	<u>2,212,284</u>	<u>14,449</u>
<i>Diferencia temporaria imponible:</i>			
Equipos y vehículos y total	<u>85,628</u>	<u>116,504</u>	<u>(30,876)</u>
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
<i>Diferencias temporarias deducibles:</i>			
Provisión de obsolescencia de inventarios	1,452,563	1,444,361	8,202
Activos intangibles	7,715		7,715
Beneficios definidos	(27,846)	(32,965)	5,119
Total	<u>1,432,432</u>	<u>1,411,396</u>	<u>21,036</u>
<i>Diferencias temporarias imponibles:</i>			
Documentos y cuentas por cobrar	1,789,026	1,805,026	(16,000)
Equipos y vehículos	117,685	121,206	(3,521)
Total	<u>1,906,711</u>	<u>1,926,232</u>	<u>(19,521)</u>

Los movimientos de los activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Reconocido</u> <u>en resultados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Saldo</u> <u>Final</u>
<b>Diciembre 31, 2012:</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos</i>			
Provisión de obsolescencia de inventarios	1,887	323	2,210
Beneficios definidos	1,177	(208)	969
Activos intangibles	<u>1,774</u>	<u>(1,774)</u>	<u>—</u>
Total	<u>4,838</u>	<u>(1,659)</u>	<u>3,179</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>			
Equipos y vehículos	(845)	(5,948)	(6,793)
Documentos y cuentas por cobrar	<u>(3,680)</u>	<u>3,680</u>	<u>—</u>
Total	<u>(4,525)</u>	<u>(2,268)</u>	<u>(6,793)</u>
	<u>Saldo</u> <u>Inicial</u>	<u>Reconocido</u> <u>en resultados</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Saldo</u> <u>Final</u>

**Diciembre 31, 2011:**

<i>Activos por impuestos diferidos</i>			
Provisión de obsolescencia de inventarios	6,425	(4,538)	1,887
Activos intangibles	1,852	(78)	1,774
Beneficios definidos	<u>828</u>	<u>349</u>	<u>1,177</u>
Total	<u>9,105</u>	<u>(4,267)</u>	<u>4,838</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>			
Documentos y cuentas por cobrar	(2,857)	(823)	(3,680)
Equipos y vehículos	<u>(3,324)</u>	<u>2,479</u>	<u>(845)</u>
Total	<u>(6,181)</u>	<u>1,656</u>	<u>(4,525)</u>

#### 10.6 Aspectos Tributarios:

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o

personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y, consecuentemente, la Compañía mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, y el resultado de mismo, determinó que existen ciertas transacciones con partes relacionadas del exterior, las cuales no han sido efectuadas a precios de plena competencia, esta situación originó, que la Compañía determine un ajuste por precios de transferencia de US\$494 mil (Ver Nota 10) y un impuesto adicional a la renta de US\$114 mil.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Participación a empleados	86,178	150,668
Beneficios sociales	15,195	24,629
Total	101,373	175,297

**Participación a empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	150,668	
Provisión del año	86,178	150,668
Pagos efectuados	(150,668)	---
Saldos al fin del año	86,178	150,668

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	30,782	26,383
Desahucio	<u>9,345</u>	<u>6,582</u>
Total	<u>40,127</u>	<u>32,965</u>

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadures que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores *sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.*

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,383	20,766
Costo de los servicios del periodo corriente	5,516	4,414
Costo por intereses	1,715	1,350
Ganancias	(341)	(147)
Ganancias sobre reducciones	<u>(2,491)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>30,782</u>	<u>26,383</u>

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,582	5,120
Costo de los servicios del periodo corriente	1,448	1,148
Costo por intereses	429	333
(Ganancias)/pérdidas actuariales	3,707	(19)
Beneficios pagados	<u>(2,821)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>9,345</u>	<u>6,582</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejen el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	6,964	5,562
Intereses sobre la obligación	2,144	1,683
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	3,366	(166)
Ganancias provenientes de reducciones	(2,491)	—
Total	<u>9,983</u>	<u>7,079</u>

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1. Factores de riesgo** - La Gerencia Administrativa y Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición a riesgos financieros.

### 14.2. Riesgos financieros

**Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de efectivo y de esta manera asegurando el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía realiza periódicamente proyecciones de flujo de efectivo, análisis de la situación financiera y el entorno económico, con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1,091,765
Índice de liquidez	1.31 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.1 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía. Si bien los pasivos totales exceden en 3.1 veces al patrimonio, dichos pasivos se constituyen en un 91% de cuentas por pagar a compañías relacionadas por compras de inventario, las cuales tienen un plazo referencial de pago de 60 días, el cual se flexibiliza de conformidad con la disponibilidad de liquidez de la Compañía.

**Riesgo de inflación** - El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. Este riesgo se mitiga debido a que la economía ecuatoriana tiene como moneda funcional el dólar de los Estados Unidos de América, situación que ayuda a evitar la ocurrencia de altos índices inflacionarios.

**14.3. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

**14.4. Riesgo de la industria** - La industria se ha visto afectada en los últimos años por el cambio de políticas gubernamentales con las cuales se ha buscado equilibrar la balanza comercial. Estas políticas de comercio exterior afectan directamente a la capacidad de venta de la Compañía por el establecimiento de cupos de importación y encarecen el valor de las mercaderías por el incremento de aranceles.

**14.5. Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	669,274	503,698
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,086,055	1,800,150
Total	1,755,329	2,303,848

... Diciembre 31...  
 2012                      2011  
 (en U.S. dólares)

*Pasivos financieros:*

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) y total	<u>3,298,518</u>	2,278,178
--	------------------	-----------

*Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

- 15.1. *Capital Social* - Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está constituido por 1,332,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.
- 15.2. *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 15.3. *Déficit Acumulado* - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Déficit acumulado	(1,036,992)	(848,242)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(9,082)	(9,082)
Reserva según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>668,359</u>	<u>668,359</u>
Total	...(377,715)	(188,965)

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

***Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF*** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reserva según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de la reserva de capital, podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

## 16. VENTAS

Corresponde a ventas de neumáticos realizados a clientes locales y eventualmente a compañías relacionadas.

## 17. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	2011
	... (en U.S. dólares) ...	
Costo de ventas	13,943,987	13,799,451
Gastos de ventas	828,889	822,046
Gastos de administración	<u>317,833</u>	<u>553,552</u>
Total	15,090,709	<u>15,175,049</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	2011
	... (en U.S. dólares) ...	
Consumo de inventarios	13,943,987	13,799,451
Beneficios a empleados	353,494	458,117
Gastos de logística y distribución	316,881	370,736
Soporte informático y mantenimiento	96,127	82,736
Servicio contable y auditorías	77,744	79,099
Gastos de promoción y publicidad	62,942	38,757
Gastos de viaje	54,025	107,241
Gastos de depreciación	11,351	9,779
Otros gastos	<u>173,858</u>	<u>219,933</u>
Total	15,090,709	<u>15,175,049</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Sueldos y salarios	166,737	183,966
Participación a trabajadores	86,178	150,668
Beneficios sociales	52,955	56,954
Beneficios definidos	9,983	7,079
Otros beneficios	<u>37,641</u>	<u>59,650</u>
Total	<u>353,494</u>	<u>458,317</u>

## 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Compras	13,293,317	10,203,283
Servicios Técnicos	<u>23,356</u>	<u>24,358</u>
Total	<u>13,316,673</u>	<u>10,227,641</u>
Ventas totales	<u>30,465</u>	-

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31, ...		... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Transityre B.V.	-	-	<u>2,834,313</u>	<u>1,173,540</u>
Sociedade Michelin de Participações	-	-	<u>105,462</u>	<u>592,193</u>
Industria Colombiana de Llantas S.A.	<u>16,490</u>	-	<u>310,011</u>	<u>21,789</u>
Michelin del Perú S.A.	-	<u>378,016</u>	<u>1,198</u>	<u>463,456</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

- Contrato de Ejecución del Servicio de Logística Integral Firmado con la Compañía Portrans S.A. - El 2 de diciembre del 2005, la Compañía suscribió un contrato con la compañía Portrans S.A. para la ejecución del servicio de logística integral de inventario que comprende la prestación, la nacionalización, transporte interno, recepción, almacenaje, preparación, despacho y distribución de los inventarios de propiedad de la Compañía. Con fecha 2 de diciembre del 2007, se renovó el plazo del contrato por dos años y el 30 de Junio 2011 se renovó el plazo del contrato por un año más. Desde esta última fecha, la renovación del contrato es automática salvo disposición contraria de cualquiera de las partes. En los años 2012 y 2011, la Compañía registró como gastos de venta US\$305,339 y US\$361,885, correspondientes a estos servicios.
- Contrato de Prestación de Servicios para la Administración Contable y de Nómina firmado con la Compañía Gierenfoque S.A. - El 11 de noviembre del 2008, la Compañía suscribió un contrato con la compañía Gierenfoque S.A. para la prestación del servicio de administración contable y de nómina. El contrato tiene el plazo de dos años a partir del 1 de enero del 2009 con renovación automática por períodos similares de un año. Durante los años 2012 y 2011, la Compañía registró gastos relacionados con estos servicios por aproximadamente US\$49,840 y US\$40,052, respectivamente.

## 20. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en marzo 28 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.