

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<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
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de  
Michelin del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Michelin del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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 2014, 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

*Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se menciona en la Nota 17, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 han sido restablecidos por la corrección de errores.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 28, 2015  
Registro No. 019

  
Santiago Sánchez  
Socio  
Licencia No. 25292

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>	
			<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
			<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	4	493,475	1,037,308	669,274
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	541,572	1,425,247	1,281,128
Inventarios				2,846,382
Activos por impuestos corrientes	8	54,653	31,711	39,302
Otros activos		<u>2,019</u>	<u>4,244</u>	<u>4,552</u>
Total activos corrientes		<u>1,091,719</u>	<u>2,498,510</u>	<u>4,840,638</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Equipos y vehículos	6	123,416	102,283	93,504
Activos por impuestos diferidos	8	<u>1,345</u>	<u>797</u>	<u>3,179</u>
Total activos no corrientes		<u>124,761</u>	<u>103,080</u>	<u>96,683</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,216,480</u>	<u>2,601,590</u>	<u>4,937,321</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>	
			<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
			<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	7	56,883	1,530,658	3,298,518
Pasivos por impuestos corrientes	8	49,361	75,561	157,905
Obligaciones acumuladas	10	<u>45,522</u>	<u>20,133</u>	<u>101,373</u>
Total pasivos corrientes		<u>151,766</u>	<u>1,626,352</u>	<u>3,557,796</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	11	47,737	34,180	40,127
Pasivos por impuestos diferidos	8	<u>8,349</u>	<u>5,605</u>	<u>6,793</u>
Total pasivos no corrientes		<u>56,086</u>	<u>39,785</u>	<u>46,920</u>
Total pasivos		<u>207,852</u>	<u>1,666,137</u>	<u>3,604,716</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	13	1,332,000	1,332,000	1,332,000
Aportes para futuras capitalizaciones				54,120
Reserva legal		137,123	137,123	137,123
Déficit acumulado		<u>(460,495)</u>	<u>(533,670)</u>	<u>(190,638)</u>
Total patrimonio		<u>1,008,628</u>	<u>935,453</u>	<u>1,332,605</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,216,480</u>	<u>2,601,590</u>	<u>4,937,321</u>

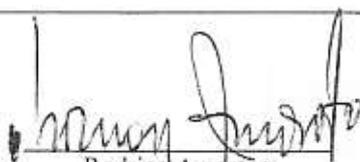
Gerardo S.A.  
 Contador General  
 R.U.C. 1791711572001

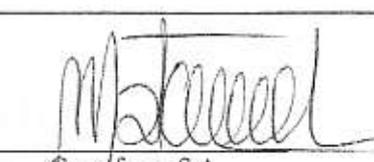
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2013</u>
INGRESOS	14,16	556,000	9,833,196
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS	15,16	<u>(390,832)</u>	<u>(9,439,963)</u>
MARGEN BRUTO		165,168	393,233
Gastos de ventas			(332,146)
Gastos de administración	15	(299,006)	(350,427)
Otras ganancias	5	<u>280,609</u>	<u>3,525</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>146,771</u>	<u>(285,815)</u>
Impuesto a la renta:	8		
Corriente		(65,518)	(107,932)
Diferido		<u>(3,490)</u>	<u>(1,680)</u>
Total		<u>(69,008)</u>	<u>(109,612)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>77,763</u>	<u>(395,427)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		(5,882)	(2,211)
Impuesto a la renta relativo a un componente de otro resultado integral		<u>1,294</u>	<u>486</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>(4,588)</u>	<u>(1,725)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>73,175</u>	<u>(397,152)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Rodrigo Ambrósio  
Apoderado Especial

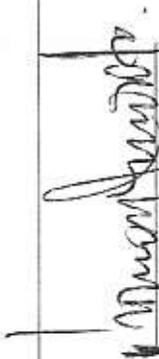
  
Geremfoque S.A.  
Contador General  
R.U.C. 1791711572001

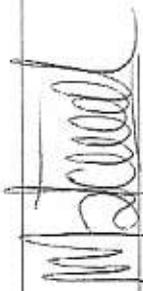
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	... Utilidades retenidas (Déficit acumulado) ...				
	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Déficit acumulado ... (en U.S. dólares) ...	Reserva de Capital	
	Capital		Por adopción NIIF	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2012 previamente reportados	1,332,000	137,123	(1,036,992)	668,359	1,145,528
Ajuste (Nota 17)	—	—	187,077	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2012, reestablecidos	1,332,000	137,123	(849,915)	668,359	1,332,605
Pérdida neta	—	—	(395,427)	(668,359)	(395,427)
Absorción de pérdidas	—	—	668,359	—	—
Transferencia	(54,120)	—	54,120	—	—
Otro resultado integral del año	—	—	(1,725)	—	(1,725)
Saldos al 31 de diciembre del 2013, reestablecidos	1,332,000	137,123	(524,588)	(9,082)	935,453
Utilidad neta	—	—	77,763	—	77,763
Otro resultado integral del año	—	—	(4,588)	—	(4,588)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,332,000	137,123	(451,413)	(9,082)	1,008,628

Vcr notas a los estados financieros


  
 Rodrigo Amoroso  
 Apoderado Especial


  
 Genesfoque S.A.  
 Contador General  
 R.U.C. 1791711572001

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,700,141	9,704,626
Pagos a proveedores y empleados	(2,203,533)	(9,223,140)
Impuesto a la renta	<u>(6,049)</u>	<u>(88,881)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(509,441)</u>	<u>392,605</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos y vehículos y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(34,392)</u>	<u>(24,571)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(543,833)	368,034
Saldos al comienzo del año	<u>1,037,308</u>	<u>669,274</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>493,475</u>	<u>1,037,308</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

  
Geremfoque S.A.  
Contador General  
R.U.C. 1791711572001

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Nombre de la entidad:**

Michelin del Ecuador S.A.

**RUC de la entidad:**

0991355537001

**Domicilio de la entidad:**

Av. Amazonas N21-252 y Jerónimo Carrión, Edificio Londres Piso 4to.

**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 hasta el 31 de diciembre del 2013 consistió en la importación, representación, distribución y comercialización de neumáticos de la marca Michelin; sin embargo, con fecha 29 de marzo del 2013, la Junta de Accionistas decidió cambiar el objeto social de la Compañía, a la de prestación de servicios de asistencia técnica y de asesoramiento comercial a los distribuidores. El cambio del objeto social se perfeccionó con la inscripción en el Registro Mercantil de la reforma a la escritura pública realizada el 27 de diciembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 5 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

## 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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 *Moneda funcional* - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.4 *Efectivo y bancos*- Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.
- 2.5 *Inventarios* - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.
- 2.6 *Equipos y vehículos*
- 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de los equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las partidas de equipos y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de los equipos y vehículos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

	<u>Años de Vida útil</u>	<u>Valor Residual</u>
Equipos diversos	9 - 10	15%
Vehículos	7 y 11	24% - 35%

**2.6.4 Retiro o venta de equipos y vehículos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

**2.8.1 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 imponibles 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.

**2.8.2 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 imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable

**2.11.2 Prestación de servicios** - Los honorarios por servicios de asistencia técnica y asesoramiento comercial se reconocen como ingresos de actividades ordinarias identificando el nivel de avance de los servicios a cada fecha de cierre.

**2.12 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 en el que se conocen.

**2.13 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 con 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.

**2.14 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**2.15 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican en préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.15.3 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

**2.15.4 Baja en cuenta de activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

- 2.16 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.16.1 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en el resultado del periodo.

- 2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

- 2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas

## **NIIF 9 - Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

### **Requisitos claves de la NIIF 9:**

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

## **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

## **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas relacionadas con las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012 detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.

**3.4 Estimación de vidas útiles de equipos y vehículos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.5 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,500	1,500
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>491.975</u>	<u>1.035.808</u>
Total	<u>493.475</u>	<u>1.037.308</u>

#### 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,...		
		(Restablecidos)	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas (Nota 16)	68,000	412,443	16,490
Clientes locales		<u>799,698</u>	<u>1,067,081</u>
Subtotal	<u>68,000</u>	<u>1,212,141</u>	<u>1,083,571</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Reclamos SRI (1)	467,686	187,077	187,077
Otros	<u>5,886</u>	<u>26,029</u>	<u>10,480</u>
Total	<u>541,572</u>	<u>1,425,247</u>	<u>1,281,128</u>

- (1) Durante los años 2013 y 2012, corresponde a reclamos realizados a la Administración tributaria por pagos en exceso provenientes de retenciones en la fuente por Impuesto a la Renta de los años 2000 y 2001. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía recuperó los referidos valores a través de una nota de crédito desmaterializada que el Servicio de Rentas Internas entregó a la Compañía el 17 de julio del 2014 por US\$182 mil más los intereses generados por US\$280 mil.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 6. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de equipos y vehículos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Costo:</i>		
Vehículos	148,209	118,754
Equipos diversos	<u>16,937</u>	<u>12,000</u>
Total	<u>165,146</u>	<u>130,754</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>		
Vehículos	(34,588)	(22,665)
Equipos diversos	<u>(7,142)</u>	<u>(5,806)</u>
Total	<u>(41,730)</u>	<u>(28,471)</u>
Total, neto	<u>123,416</u>	<u>102,283</u>

Los movimientos de equipos y vehículos fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	102,283	93,504
Adiciones	34,392	24,571
Bajas		(1,788)
Depreciación	<u>(13,259)</u>	<u>(14,004)</u>
Saldo final	<u>123,416</u>	<u>102,283</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	56,883	
Compañías relacionadas (Nota 16)	<u>          </u>	<u>1,530,658</u>
Total	<u>56,883</u>	<u>1,530,658</u>

## 8. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	2013
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta		20,251
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>54,653</u>	<u>11,460</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>54,653</u>	<u>31,711</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	39,218	
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado IVA por pagar	4,424	3,633
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar		61,876
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>5,719</u>	<u>10,052</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>49,361</u>	<u>75,561</u>

8.2 *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:

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	146,771	(285,815)
Gastos no deducibles	81,159	74,379
Ajuste por precios de transferencia	<u>          </u>	<u>288,000</u>
Utilidad gravable	<u>227,930</u>	<u>76,564</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>50,145</u>	<u>16,844</u>
Anticipo calculado (2)	<u>65,518</u>	<u>107,932</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>65,518</u>	<u>107,932</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) 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.

Para el año 2014, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$66 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$50 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$66 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$108 mil para el año 2013, equivalente al anticipo mínimo).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	(20,251)	(39,302)
Provisión del año	65,518	107,932
Pagos efectuados	<u>(6,049)</u>	<u>(88,881)</u>
Saldo final	<u>39,218</u>	<u>(20,251)</u>

*Pagos efectuados* - Corresponde a retenciones en la fuente realizadas a la Compañía y anticipos.

- 8.4 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Reconocido en otro resultado integral</u>	<u>Saldo final</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
<i>Año 2014:</i>				
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Beneficios definidos y total	<u>797</u>	<u>(746)</u>	<u>1,294</u>	<u>1,345</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Equipos y vehículos y total	<u>(5,605)</u>	<u>(2,744)</u>	<u>—</u>	<u>(8,349)</u>

	Saldo <u>Inicial</u>	Reconocido <u>en resultados</u> ... (en U.S. dólares) ...	Reconocido en otro resultado <u>integral</u>	Saldo <u>final</u>
<b>Año 2013:</b>				
<i>Activos por impuestos diferidos</i>				
<i>en relación a:</i>				
Provisión de obsolescencia de inventarios	2,210	(2,210)		
Beneficios definidos	<u>969</u>	<u>(658)</u>	486	<u>797</u>
Total	<u>3,179</u>	<u>(2,868)</u>	<u>486</u>	<u>797</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>				
<i>en relación a:</i>				
Equipos y vehículos y total	<u>(6,793)</u>	<u>1,188</u>	-	<u>(5,605)</u>

### 8.5 Aspectos tributarios:

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

#### ***Deducibilidad de Gastos***

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

***Tarifa de Impuesto a la Renta*** - Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

*Anticipo de Impuesto a la Renta* - Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

## 9. 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, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

Adicionalmente, de acuerdo con disposiciones legales, la Compañía se encuentra exenta de presentar un estudio de Precios de Transferencia, en razón de que cumple con los siguientes criterios:

- Tiene un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realiza operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- No mantiene suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

En el año 2013, la Compañía preparó el referido estudio y se determinó un ajuste por precios de transferencia de US\$288 mil (Ver Nota 8).

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a empleados	25,901	89
Beneficios sociales	<u>19,621</u>	<u>20,044</u>
Total	<u>45,522</u>	<u>20,133</u>

**10.1 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 empleados fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	89	86,178
Provisión del año	25,901	89
Pagos efectuados	<u>(89)</u>	<u>(86,178)</u>
Saldos al fin del año	<u>25,901</u>	<u>89</u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	36,712	26,032
Desahucio	<u>11,025</u>	<u>8,148</u>
Total	<u>47,737</u>	<u>34,180</u>

**11.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,032	30,782
Costo (ingreso) de los servicios	4,197	(4,037)
Costo por intereses	1,822	2,155
Pérdidas (ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>4,661</u>	<u>(2,868)</u>
Saldos al fin del año	<u>36,712</u>	<u>26,032</u>

**11.2 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,148	9,345
Costo de los servicios	1,097	1,475
Costo por intereses	559	541
Pérdidas actuariales	1,221	5,079
Beneficios pagados	<u>          </u>	<u>(8,292)</u>
Saldos al fin del año	<u>11,025</u>	<u>8,148</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados 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 reflejan el valor del 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 otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento y el incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos mayor (o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$13 mil (aumentaría por US\$14 mil).

Si los incrementos salariales esperados aumentan (o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$15 mil (disminuiría por US\$13 mil).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

**ESPACIO EN BLANCO**

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo (ingreso) del servicio	5,294	(2,562)
Costo por intereses	<u>2,381</u>	<u>2,696</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>7,675</u>	<u>134</u>
Nuevas mediciones:		
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia y subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>(5.882)</u>	<u>(2.211)</u>
Total	<u>1,793</u>	<u>(2,077)</u>

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**12.1 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.

### 12.2 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.

**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.

**12.3 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.

12.4 *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 han afectado 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.

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

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	493,475	1,037,308
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>541,572</u>	<u>1,425,247</u>
Total	<u>1,035,047</u>	<u>2,462,555</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 7) y total	<u>56,883</u>	<u>1,530,658</u>

12.6 *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.

### 13. PATRIMONIO

13.1 *Capital social* - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está constituido por 1,332,000 acciones ordinarias de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 *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.

13.3 *Déficit acumulado* - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31, ...		
	2014	2013	2012
	(Restablecidos)		
	(en U.S. dólares)		
Déficit acumulado	(451,413)	(524,588)	(849,915)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(9,082)	(9,082)	(9,082)
Reserva según PCGA anteriores	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>668,359</u>
Total	<u>(460,495)</u>	<u>(533,670)</u>	<u>(190,638)</u>

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** - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de la pérdida acumulada y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Con fecha 21 de septiembre del 2013, la Junta General de Accionistas, aprobó la absorción de las pérdidas acumuladas por US\$668 mil con el saldo de esta reserva.

**Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

#### 14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de neumáticos		9,533,196
Ingresos provenientes de la venta de servicios	<u>556,000</u>	<u>300,000</u>
Total	<u>556,000</u>	<u>9,833,196</u>

#### 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas		9,001,640
Costos de servicios	390,832	438,323
Gastos de ventas		332,146
Gastos de administración	<u>299,006</u>	<u>350,427</u>
Total	<u>689,838</u>	<u>10,122,536</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumo de inventarios		9,001,640
Beneficios a empleados	229,908	342,824
Gastos de logística y distribución		256,746
Soporte informático y mantenimiento	15,624	74,029
Servicio contable y auditorías	104,393	80,921
Gastos de promoción y publicidad	29,750	71,610
Gastos de viaje	83,220	69,676
Gastos de depreciación	13,259	14,004
Otros gastos	<u>213,684</u>	<u>211,086</u>
Total	<u>689,838</u>	<u>10,122,536</u>

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	133,329	200,101
Participación a trabajadores	25,901	89
Beneficios sociales	46,242	69,895
Beneficios definidos	7,675	134
Otros beneficios	<u>16,761</u>	<u>72,605</u>
Total	<u>229,908</u>	<u>342,824</u>

## 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora de la Compañía es Compagnie Financiere Michelin, cuya sede mundial está localizada en la ciudad de Clermont - Ferrand, en Francia.

*16.1 Transacciones Comerciales* - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras		5,240,459
Servicios Técnicos	<u>17,481</u>	<u>18,460</u>
Total	<u>17,481</u>	<u>5,258,919</u>
Ventas		514,011
Ingresos por servicios	<u>556,000</u>	<u>300,000</u>
Total	<u>556,000</u>	<u>814,011</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,...			
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)			
Sociedade Michelin de Participacoes	34,000	325,064		378,995
Transityre B.V.	34,000	84,000		954,758
Industria Colombiana de Llantas S.A.	-			97,718
Michelin Chile Ltda.	-	3,379		
Michelin del Perú S.A.	-			<u>99,187</u>
<b>Total</b>	<u>68,000</u>	<u>412,443</u>	<u>-</u>	<u>1,530,658</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 periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

## 17. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de Michelin S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía con el propósito de que éstos estados financieros sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 ajustó un error relacionado con un reclamo a la Administración tributaria por pagos en exceso provenientes de retenciones en la fuente por US\$187 mil de los años 2000 y 2001 y que por errónea interpretación de las posibilidades reales de recuperación por parte de la Compañía fue castigado en el año 2012. El ajuste de restablecimiento se relaciona con un incremento en otras cuentas por cobrar -reclamos SRI y los resultados acumulados en el referido importe (Ver Nota 5).

## 18. COMPROMISOS

Los convenios más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014, se detallan a continuación:

- **Convenio de Prestación de Servicios Técnicos y de Asesoría Técnica** - El 28 de noviembre de 2003, la Compañía suscribió con Sociedade Michelin de Participacoes, Industria e Comercio Ltda. (una compañía constituida en la República Federativa de Brasil), un convenio mediante el cual se contrata la prestación de servicios y asistencia técnica en las áreas de logística, informática, administrativa en la gestión de personal y de consultoría técnica jurídica en las relaciones internacionales. El 28 de noviembre del 2006, se realizó un alcance al contrato de prestación de servicios técnicos para ampliar el plazo de vigencia del mismo por tres años más, luego de lo cual la prórroga es automática salvo disposición contraria de cualquiera de las partes. En los años 2014 y 2013, la Compañía recibió servicios técnicos y de asesoría por US\$17 mil y US\$18 mil, respectivamente.

- *Contrato de Prestación de Servicios para la Administración Contable y de Nómina firmado con la Compañía Gerenfoque S.A.* - El 11 de noviembre del 2008, la Compañía suscribió un contrato con la compañía Gerenfoque 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 2014 y 2013, la Compañía registró gastos relacionados con estos servicios por aproximadamente US\$70 mil y US\$50 mil, respectivamente.
- *Convenio de Prestación de Servicios Técnicos y de Asesoría Técnica* - El 12 y 15 de junio de 2013, la Compañía suscribió con Sociedade Michelin de Participacoes, Industria e Comercio Ltda. y Trasityre B.V., convenios para la prestación de servicios de asistencia técnica y de asesoramiento comercial. El plazo de los convenios es de cinco años contados a partir de sus fechas de suscripción con renovación automática por períodos similares. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía registró un ingreso de US\$556 mil y US\$216 mil, respectivamente, relacionados con estos contratos.

## **19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Gerencia en marzo 28 del 2015 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.