



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

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Michelin del Ecuador S.A.

Quito, 28 de abril de 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Michelin del Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Michelin del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

### Asunto que requiere énfasis

Informamos tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la operación de la Compañía corresponde a la prestación de servicios a sus compañías relacionadas, al amparo de los derechos establecidos en el contrato que mantiene con Sociedad Michelin de Participacoes, Indústria e Comercio Ltda. y Trasityre B.V por 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. En consecuencia, las actividades de Michelin del Ecuador S.A. y sus resultados dependen de esta estructura operacional. Nuestra opinión no es calificada por este asunto.



Michelin del Ecuador S.A.  
Quito, 28 de abril de 2017

### **Otros asuntos**

Informamos que los estados financieros de Michelin del Ecuador S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fue fechado el 18 de marzo de 2015 y expresó una opinión sin calificación.

### **Independencia**

Somos independientes de Michelin del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe del Gerente General, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Michelin del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.



Michelin del Ecuador S.A.  
Quito, 28 de abril de 2017

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

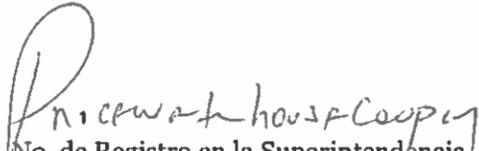
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

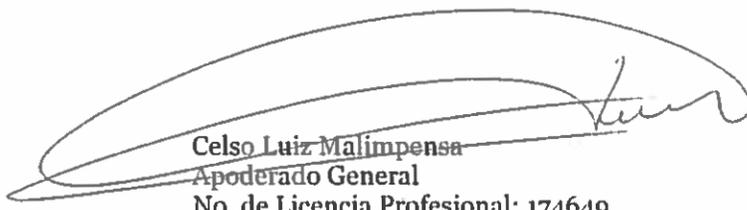


Michelin del Ecuador S.A.  
Quito, 28 de abril de 2017

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

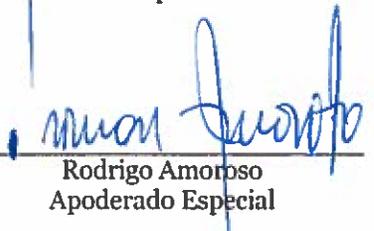
  
Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 174649

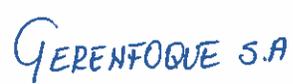
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	719,489	867,936
Otras cuentas por cobrar	7	41,763	23,954
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	353,333	165,000
Otros activos		860	1,462
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,115,445</b>	<b>1,058,352</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Equipos y vehículos	9	67,048	101,242
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>67,048</b>	<b>101,242</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,182,493</b>	<b>1,159,594</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

  
Gerrenfoque S.A.  
Contador General  
RUC 1791711572001

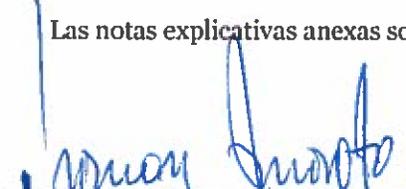
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2015 Reestablecido (1)</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	4,690	2,563
Impuestos por pagar	10	16,814	31,549
Beneficios sociales	11	17,370	18,660
Provisiones		22,700	26,204
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>61,574</b>	<b>78,976</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	12	86,758	72,543
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>86,758</b>	<b>72,543</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>148,332</b>	<b>151,519</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	1,332,000	1,332,000
Reservas		144,899	144,899
Resultados acumulados		(442,738)	(468,824)
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,034,161</b>	<b>1,008,075</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1,182,493</b>	<b>1,159,594</b>

(1) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

  
Gerrenfoque S.A.  
Contador General  
RUC 1791711572001

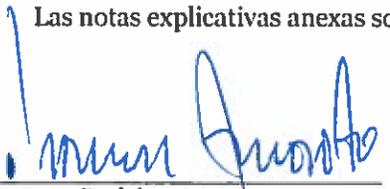
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestablecido (1)</u>
Ingresos por prestación servicios	14	658,333	660,000
Costo de los servicios prestados	15	<u>(341,487)</u>	<u>(327,411)</u>
Utilidad bruta		316,846	332,589
Gastos administrativos	15	<u>(273,254)</u>	<u>(299,063)</u>
Otros ingresos, neto		<u>7,916</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		51,508	33,526
Impuesto a la renta	10	<u>(23,791)</u>	<u>(25,221)</u>
Utilidad neta del año		<u>27,717</u>	<u>8,305</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - (pérdidas) ganancias actuariales	12	<u>(1,631)</u>	<u>6,033</u>
Utilidad y resultados integrales del año		<u>26,086</u>	<u>14,338</u>

(1) Ver nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

  
Gerardo S.A.  
Gerardo S.A.  
Contador General  
RUC 1791711572001

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIF	Resultados acumulados	
				Otros resultados integrales	Resultados Total
A 1 de enero de 2015	1,332,000	137,123	(9,082)	(4,588)	1,008,628
Efecto por aplicación de la enmienda de NIC 9	-	-	-	-	(14,891)
A 1 de enero de 2015 (Reestablecido ver nota 2.2)	1,332,000	137,123	(9,082)	(4,588)	993,737
Reserva Legal	-	7,776	-	(7,776)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	6,033	4,338
A 31 de diciembre de 2015	1,332,000	144,899	(9,082)	1,445	1,008,075
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(1,631)	26,086
A 31 de diciembre de 2016	1,332,000	144,899	(9,082)	(86)	1,034,161

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

  
Geremfoque S.A.

Geremfoque S.A.  
Contador General  
RUC 1791711572001

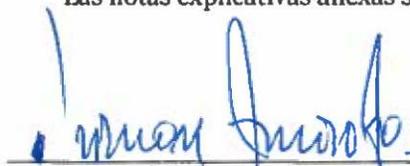
**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015 Reestablecido (1)
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		51,508	33,526
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de equipo y vehículos	9	15,448	16,483
Baja de equipo y vehículos	9	18,746	15,456
Provisiones para jubilación y desahucio	12	12,584	15,948
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	9,090	6,347
Beneficios empleados	11	<u>53,780</u>	<u>55,315</u>
		161,156	143,075
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Otras cuentas por cobrar		(17,809)	(18,068)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(188,333)	(97,000)
Impuestos por recuperar		-	522,339
Otros activos		602	557
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,127	2,563
Impuestos por pagar		755	(17,812)
Beneficios a empleados		(64,160)	(95,528)
Provisiones		<u>(3,504)</u>	<u>(30,679)</u>
Efectivo (utilizado) provisto por en las actividades de operación		(109,166)	409,447
Pago de impuesto a la renta		<u>(39,281)</u>	<u>(25,221)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por en las actividades de operación		<u>(148,447)</u>	<u>384,226</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de vehículos y equipos	9	-	(0,765)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		-	(0,765)
<b>(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(148,447)	374,461
		<u>867,936</u>	<u>493,475</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>719,489</u>	<u>867,936</u>

(1) Ver nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rodrigo Amoroso  
Apoderado Especial

GERENFOQUE SA

Gerenofoque S.A.  
Contador General  
RUC 1791711572001

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

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 al 31 de diciembre del 2014 consistió en la prestación de servicios de asistencia técnica y de asesoramiento comercial a los distribuidores; esto de acuerdo a la disposición fechada 29 de marzo del 2013, en que la Junta de Accionistas decidió cambiar el objeto social de la Compañía. 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 de 2013.

Las operaciones de Michelin del Ecuador S.A. corresponden a la prestación de servicios a sus compañías relacionadas, al amparo de los derechos establecidos en el contrato que mantiene con Sociedad Michelin de Participacoes, Industria e Comercio Ltda. y Trasiyre B.V por 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. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen sustancialmente de esta estructura operacional. Así también podemos mencionar que la Compañía cuenta activamente con 3 empleados que se encuentran distribuidos en las distintas áreas.

El 1 de marzo de 2017 mediante reportorio No. 8880 del Registro Mercantil de Quito, la Compañía registro una disminución de capital y reforma de estatutos por US\$570,000; dicha disminución fue autorizada mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 22 de agosto de 2016.

**1.2 Situación financiera del país**

Durante el 2016 la situación económica del país se vio afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones implementaron una serie de medidas de política económica, entre las cuales destacan: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto de capital, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, gobiernos extranjeros (China) y bancos del exterior, entre otros.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

De igual manera, mantuvo un esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la empresa tales como un menor crecimiento en los valores del mercado distribuidor de llantas, por el incremento del IVA en 2 puntos, generando una desventaja competitiva y causando una disminución de ventas.

La Administración de la Compañía está adoptando medidas de optimización de gastos operativos que considere necesarios y que permita afrontar las situaciones antes indicadas.

**1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados con fecha 30 de marzo de 2017, con la autorización del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros de 2016 con los saldos 2015, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar del año 2015.

**2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2015 con los del año 2016, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	Saldo ajustado 31 de <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<b><u>Estado de Situación Financiera</u></b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	59,244	13,299	72,543
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	(455,526)	(13,298)	(468,824)
<b><u>Estado de Resultados Integrales</u></b>			
<b>Gastos operacionales</b>			
De administración	(324,969)	(2,442)	(327,411)
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otros resultados integrales	1,998	4,035	6,033
	Saldo anterior 1 de <u>enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	Saldo ajustado 1 de <u>enero del 2015</u>
<b><u>Estado de Situación Financiera</u></b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	47,737	14,891	62,628
<b>Patrimonio</b>			
Resultados acumulados	(460,495)	(14,891)	(475,386)

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “préstamos y cuentas por cobrar”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

### **2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

#### **(a) Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### **(b) Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### **(c) Medición posterior**

**Préstamos y cuentas por cobrar**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: correspondientes principalmente a saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo hasta 90 días, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- ii) Otras cuentas por cobrar: representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Otras cuentas por pagar y compañías relacionadas: corresponden a saldos con compañías relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 60 días.

### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no corrientes, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

### **2.6 Vehículos y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>Años vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Equipos diversos	9 -10	15%
Vehículos	7-11	24% - 35%

Las pérdidas y ganancias por la venta de equipos diversos y vehículos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, neto".

## **2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

## **2.8 Impuesto a la renta corriente**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **2.8.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Michelin del Ecuador S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado. (Ver nota 10).

## **2.9 Beneficios a los empleados -**

### **2.9.1 Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

### **2.9.2 Beneficios de largo plazo (obligaciones por beneficios definidos)**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.20% para el 2016 y 4.36% para el 2015, las cuales fueron determinadas aplicando un promedio entre la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **2.10 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Equipo y vehículos: la estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.7.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1. Factores de riesgo financiero**

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.

###### **a) 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.

###### **b) 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.

###### **c) 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.

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.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas, agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>4,690</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>2,563</u>

**4.2 Administración de riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	719,489	867,936
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Otras cuentas por cobrar	41,763	23,954
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>353,333</u>	<u>165,000</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,114,585</u>	<u>1,056,890</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>4,690</u>	<u>2,563</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>4,690</u>	<u>2,563</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	1,500	1,500
Banco Locales (1)	<u>717,989</u>	<u>866,436</u>
	<u>719,489</u>	<u>867,936</u>

(1) La Compañía mantiene su cuenta corriente en dólares de los Estados Unidos de América en entidad financiera local, con calificación de riesgo "AAA-". Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos a empleados	37,763	-
Otras cuentas por cobrar terceros	<u>4,000</u>	<u>23,954</u>
	<u>41,763</u>	<u>23,954</u>

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(a) SalDOS

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Sociedad Michelin Participaoes Cia. Ltda.	Relacionada	Prestación servicios	263,333	90,000
Transytire B.V.	Relacionada	Prestación servicios	<u>90,000</u>	<u>75,000</u>
			<u>353,333</u>	<u>165,000</u>
	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Sociedad Michelin Participaoes Cia. Ltda.	Relacionada	Prestación servicios	<u>4,690</u>	<u>2,563</u>
			<u>4,690</u>	<u>2,563</u>

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no están sujetos a intereses y se estima serán liquidados en el corto plazo.

(b) Transacciones

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a aquellas que forman parte del grupo de empresas liderado por Sociedad Michelin Participaciones:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Servicios prestados</u></b>		
Sociedad Michelin Participaciones Cía. Ltda.	333,333	360,000
Transy tire B.V:	<u>325,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>658,333</u>	<u>660,000</u>
<b><u>Servicios técnicos recibidos</u></b>		
Sociedad Michelin Participaciones Cía. Ltda.	<u>6,013</u>	<u>3,286</u>

**9. EQUIPOS Y VEHÍCULOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2015</b>				
Costo	148,209	-	16,937	165,146
Depreciación acumulada	(34,588)	-	(7,142)	(41,730)
Valor en libros	<u>113,621</u>	<u>-</u>	<u>9,795</u>	<u>123,416</u>
<b>Movimiento 2015</b>				
Adiciones	-	9,765	-	9,765
Bajas, neto	(15,456)	-	-	(15,456)
Depreciación	(13,136)	(1,953)	(1,394)	(16,483)
Valor en libros	<u>85,029</u>	<u>7,812</u>	<u>8,401</u>	<u>101,242</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Costo	132,753	9,765	16,937	159,455
Depreciación acumulada	(47,724)	(1,953)	(8,536)	(58,213)
Valor en libros	<u>85,029</u>	<u>7,812</u>	<u>8,401</u>	<u>101,242</u>
<b>Movimiento 2016</b>				
Bajas, neto	(24,571)	-	-	(24,571)
Depreciación	(10,786)	(3,264)	(1,398)	(15,448)
Ventas/ retiros (depreciación acumulada)	5,825	-	-	5,825
Valor en libros	<u>55,497</u>	<u>4,548</u>	<u>7,003</u>	<u>67,048</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
Costo	108,182	9,765	16,937	134,884
Depreciación acumulada	(52,685)	(5,217)	(9,934)	(67,836)
Valor en libros	<u>55,497</u>	<u>4,548</u>	<u>7,003</u>	<u>67,048</u>

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. IMPUESTOS**

**10.1 Impuesto a la renta**

(a) Composición de otros impuestos por pagar e Impuesto a la renta por pagar:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar (b)	13,451	28,941
Impuesto al valor agregado por pagar	971	735
Retenciones por pagar impuesto a la renta	<u>2,392</u>	<u>1,873</u>
	<u><u>16,814</u></u>	<u><u>31,549</u></u>

(b) Composición del gasto impuesto a la renta: un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	60,598	42,317
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(9,090)</u>	<u>(6,347)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	51,508	35,970
Más - Gastos no deducibles	<u>56,635</u>	<u>110,511</u>
Utilidad gravable	108,143	146,481
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	23,791	32,226
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(10,340)</u>	<u>(3,285)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>13,451</u></u>	<u><u>28,941</u></u>

(1) El Reestablecimiento de saldos del año 2015 mencionado en la Nota 2.2 se efectuó únicamente para fines comparativos, y no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

**10.2 Otros asuntos - reformas tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744 que introdujo modificaciones al Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta en relación con transacciones efectuadas con dinero electrónico y también reformas al Impuesto a la Salida de Divisas en consumos efectuados con tarjetas de debito o crédito

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759 que introdujo un incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 por un año y la contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015. Por dicha contribución la Compañía canceló US\$ 13.586,76 registrados en el rubro Contribuciones Solidarias.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Contribución sobre las remuneraciones;
- Contribución sobre el patrimonio;
- Contribución sobre las utilidades; y,
- Contribución sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- Incremento de la tarifa de IVA.
- Exoneración de Impuesto a la Renta.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas.
- Exoneración del pago del saldo del Impuesto a la Renta.
- Rebaja del valor del anticipo de Impuesto a la Renta.
- Exoneración del Impuesto a la Renta 2017 y 2018.
- Remisión de intereses y multas de las obligaciones.
- Exoneración de impuestos administrados por los GAD.
- Exoneración del impuesto a las donaciones.
- Cuotas RISE.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados al reconocimiento del impuesto originarán, entre otros, los siguientes efectos:

- Mayor pago de contribuciones tales como: i) contribuciones sobre el patrimonio, y ii) contribuciones sobre las utilidades que afectan directamente a la Compañía.

### 10.3 Situación fiscal

Los años 2013 al 2016 aún están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

## 11. BENEFICIOS SOCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores	9,090	6,347
Beneficios sociales	8,280	12,313
	<u>17,370</u>	<u>18,660</u>

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b><u>Año 2016</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación laboral	6,347	9,090	(6,347)	9,090
Otras beneficios	12,313	53,780	(57,813)	8,280
	<u>18,660</u>	<u>62,870</u>	<u>(64,160)</u>	<u>17,370</u>
<b><u>Año 2015</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Participación laboral	25,901	6,347	(25,901)	6,347
Otras beneficios	19,621	55,315	(62,623)	12,313
	<u>45,522</u>	<u>61,662</u>	<u>(88,524)</u>	<u>18,660</u>

**12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestablecido)
Jubilación patronal	65,403	53,458
Desahucio	<u>21,355</u>	<u>19,085</u>
	<u>86,758</u>	<u>72,543</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (Reestablecido)
Tasa de descuento	4.20%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	18.76%	17.51%
Vida laboral promedio remanente	6.65	6.57
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponde a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) **Movimiento:**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015 (Reestablecido)	2016	2015 (Reestablecido)	2016	2015 (Reestablecido)
Al 1 de enero	53,458	48,123	19,085	14,505	72,543	62,628
Costo laboral por servicios actuariales	9,275	8,444	3,477	2,649	12,752	11,093
Costo financiero	2,331	1,955	832	589	3,163	2,544
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	3,668	(5,064)	(2,039)	(969)	1,629	(6,033)
Costos por servicios pasados (Beneficios pagados)	- (3,329)	-	-	2,311	- (3,329)	2,311
Al 31 de diciembre	<u>65,403</u>	<u>53,458</u>	<u>21,355</u>	<u>19,085</u>	<u>86,758</u>	<u>72,543</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015 (Reestablecido)	2016	2015 (Reestablecido)	2016	2015 (Reestablecido)
Costos por servicios corrientes	9,275	8,444	3,477	2,649	12,752	11,093
Costos por intereses	2,331	1,955	832	589	3,163	2,544
Costo de servicios pasados	-	-	-	2,311	-	2,311
Otros costos	(3,329)	-	-	-	(3,329)	-
	<u>8,277</u>	<u>10,399</u>	<u>4,309</u>	<u>5,549</u>	<u>12,586</u>	<u>15,948</u>

**13. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

**13.1 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**14. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sociedad Michelin Participacoes Cía. Ltda.	333,333	360,000
Transy tire B.V.	<u>325,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>658,333</u>	<u>660,000</u>

Los ingresos corresponden a prestación de servicios a sus compañías relacionadas por prestación de servicios técnicos y asesoría técnica. Ver Nota 16.

**15. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2016

	Costo de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Remuneraciones y beneficios	235,066	-	235,066
Movilización	10,068	600	10,668
Publicidad	-	23,700	23,700
Honorarios y consultorías	-	156,202	156,202
Depreciaciones (Nota 9)	-	15,447	15,447
Impuestos y contribuciones	-	42,598	42,598
Mantenimiento	13,896	6,013	19,909
Servicios básicos	6,303	8,662	14,965
Seguros	4,373	250	4,623
Suministros y materiales	-	6,801	6,801
Otros gastos	<u>71,781</u>	<u>12,981</u>	<u>84,762</u>
	<u>341,487</u>	<u>273,254</u>	<u>614,741</u>

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015

	Costo de los servicios prestados	Gastos administrativos	Total
Remuneraciones y beneficios	214,459	-	214,459
Movilización	12,038	62	12,100
Publicidad	20,759	-	20,759
Honorarios y consultorías	-	140,009	140,009
Depreciaciones (Nota 9)	-	16,483	16,483
Impuestos y contribuciones	-	91,337	91,337
Mantenimiento	13,170	3,285	16,455
Servicios básicos	7,242	13,759	21,001
Seguros	5,120	1,071	6,191
Suministros y materiales	-	9,309	9,309
Otros gastos	54,623	23,748	78,371
	<u>327,411</u>	<u>299,063</u>	<u>626,474</u>

**16. COMPROMISOS**

Los convenios más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2016, se detallan a continuación:

Convenio de Prestación de Servicios Técnicos y de Asesoría Técnica

El 28 de noviembre de 2003, la Compañía suscribió con Sociedad 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.

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.

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.

**MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*