

Michelin del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2013*

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
	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

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	1,037,308	669,274
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,238,170	1,094,051
Inventarios	6		2,846,382
Activos por impuestos corrientes	9	31,711	39,302
Otros activos		<u>4,244</u>	<u>4,552</u>
Total activos corrientes		<u>2,311,433</u>	<u>4,653,561</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos y vehículos	7	102,283	93,504
Activos por impuestos diferidos	9	<u>797</u>	<u>3,179</u>
Total activos no corrientes		<u>103,080</u>	<u>96,683</u>
 TOTAL		 <u>2,414,513</u>	 <u>4,750,244</u>

Ver notas a los estados financieros


Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales	8	1,530,658	3,298,518
Pasivos por impuestos corrientes	9	75,561	157,905
Obligaciones acumuladas	11	20,133	101,373
Total pasivos corrientes		<u>1,626,352</u>	<u>3,557,796</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	12	34,180	40,127
Pasivos por impuestos diferidos	9	5,605	-6,793
Total pasivos no corrientes		<u>39,785</u>	<u>46,920</u>

Total pasivos**1,666,137 3,604,716****PATRIMONIO:**

Capital social	14	1,332,000	1,332,000
Aportes para futuras capitalizaciones			54,120
Reserva legal		137,123	137,123
Déficit acumulado		<u>(720,747)</u>	<u>(377,715)</u>
Total patrimonio		<u>748,376</u>	<u>1,145,528</u>

TOTAL**2,414,513 4,750,244**

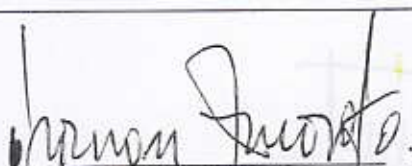
Gerardo S.A.
Contador General
R.U.C. 1709098436001

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	15,17	9,833,196	15,083,393
COSTO DE VENTAS	16,17	<u>9,001,640</u>	<u>13,943,987</u>
MARGEN BRUTO		831,556	1,139,406
Gastos de ventas	16	823,860	828,014
Gastos de administración	16	297,036	317,833
Otras ganancias		<u>(3,525)</u>	<u>(5,090)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(285,815)</u>	<u>(1,351)</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9		
Corriente		107,932	119,384
Diferido		<u>1,680</u>	<u>3,927</u>
Total		<u>109,612</u>	<u>123,311</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(395,427)</u>	<u>(124,662)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios Definidos		(2,211)	(875)
Impuesto a la renta relativo a un componente de otro resultado integral		<u>486</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>(1,725)</u>	<u>(875)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(397,152)</u>	<u>(125,537)</u>

Ver notas a los estados financieros


Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial

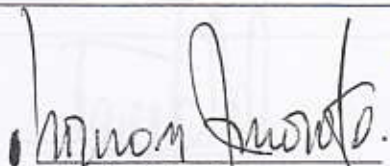

Gerardo S.A.
Contador General
R.U.C. 1709098436001

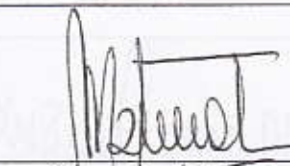
MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,332,000	54,120	73,910	(188,965)	1,271,065
Pérdida neta, restablecido				(124,662)	(124,662)
Transferencia			63,213	(63,213)	
Otro resultado integral del año	_____	_____	_____	_____(875)	_____(875)
Saldos al 31 de diciembre del 2012, restablecidos	1,332,000	54,120	137,123	(377,715)	1,145,528
Pérdida neta				(395,427)	(395,427)
Transferencia		(54,120)		54,120	
Otro resultado integral del año	_____	_____	_____	_____(1,725)	_____(1,725)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,332,000</u>	<u>-</u>	<u>137,123</u>	<u>(720,747)</u>	<u>748,376</u>

Ver notas a los estados financieros


Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial

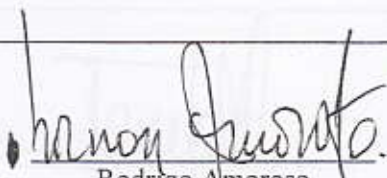

Gerardo S.A.
Contador General
R.U.C. 1709098436001

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,704,626	15,793,241
Pagos a proveedores y empleados	(9,211,680)	(15,435,647)
Impuesto a la renta	<u>(100,341)</u>	<u>(215,018)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>392,605</u>	<u>142,576</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos y vehículos	(24,571)	
Precio de venta de equipos y vehículos	<u></u>	<u>23,000</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(24,571)</u>	<u>23,000</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	368,034	165,576
Saldo al comienzo del año	<u>669,274</u>	<u>503,698</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,037,308</u>	<u>669,274</u>

Ver notas a los estados financieros


Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial


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

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre de la entidad:

Michelin del Ecuador S.A.

RUC de la entidad:

0991355537001

Domicilio de la entidad:

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

Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima

País de incorporación:

Ecuador

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

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

Michelin del Ecuador S.A. fue constituida el 9 de julio de 1996 y su accionista principal es Compagnie Financiere Michelin con un 99.99% de participación. La actividad principal de la Compañía 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 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 5 y 7 empleados respectivamente.

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).
- 2.2. *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.

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

- 2.3. *Moneda funcional y de presentación* - Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de Michelin del Ecuador S.A. es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$).
- 2.4. *Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes* - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican como corrientes cuando su vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros, y como no corriente los mayores a ese período.
- 2.5. *Efectivo y bancos* - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes
- 2.6. *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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta.
- 2.7. *Equipos y vehículos*
- 2.7.1. *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

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

- 2.7.2 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 período en que se producen.

- 2.7.3 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%

- 2.7.4 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.

- 2.8 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.

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

- 2.9.1 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.

- 2.9.2 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 que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12.2 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 servicio a cada fecha de cierre.

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

2.14 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.

2.15 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

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

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente.

2.15.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

- 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.

- 2.16.1 Cuentas por pagar comerciales** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.16.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - Durante el año 2013, la Compañía aplicó las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de partidas en otro resultado integral. Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se han modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no dan lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19

(revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficios definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

El efecto de la aplicación de la NIC 19 en el año 2012 fue disminuir la pérdida del año en US\$875 y el otro resultado integral por el mencionado importe.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

- 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

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 en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de 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.
- 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 período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no 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 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.

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 considerando 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 deriva la curva de rendimiento.

3.3 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 2.7.3.

- 3.4 *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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,500	1,500
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>1.035.808</u>	<u>667.774</u>
Total	<u>1.037.308</u>	<u>669.274</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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales		
Compañía Anónima Automotriz Conauto S.A. (1)	547,424	823,905
Ponce Yepes Cía. Ltda.	81,743	71,061
Italcauchos Cía. Ltda.	60,113	23,155
Macasa Maquinarias y Camiones S.A.	49,367	82,932
Otros *	61,051	66,028
Compañías relacionadas		
Sociedade Michelin de Participacoes (2)	325,064	
Transytire B.V. (2)	84,000	
Michelin Chile Ltda.	3,379	
Industria Colombiana de Llantas S.A.		16,490
Subtotal	<u>1,212,141</u>	<u>1,083,571</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>26,029</u>	<u>10,480</u>
Total	<u>1,238,170</u>	<u>1,094,051</u>

- (1) Constituye el principal cliente - distribuidor de la Compañía. En el año 2013, representó el 61% de las ventas totales (81% en el año 2012).
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar a clientes por la prestación de servicios relacionados con asistencia técnica y asesoramiento comercial a distribuidores (Ver Nota 18).

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería para la venta		2,262,458
Importaciones en tránsito		593,971
Provisión para obsolescencia de inventarios		<u>(10,047)</u>
Total	<u>-</u>	<u>2,846,382</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no posee stock de inventarios debido al cambio de su objeto social (antes importación, representación, distribución y comercialización de neumáticos y ahora asistencia técnica y de asesoramiento comercial a los distribuidores.)

Durante el año 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$9 millones y US\$13.9 millones respectivamente.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	10,047	8,202
Provisión		1,845
Reversión	<u>(10,047)</u>	
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>10,047</u>

7. EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de equipos y vehículos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Costo:</i>		
Vehículos	118,754	95,971
Equipos diversos	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
Total	<u>130,754</u>	<u>107,971</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>		
Vehículos	(22,665)	(11,771)
Equipos diversos	<u>(5,806)</u>	<u>(2,696)</u>
Total	<u>(28,471)</u>	<u>(14,467)</u>
Total, neto	<u>102,283</u>	<u>93,504</u>

Los movimientos de equipos y vehículos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	93,504	121,206
Adiciones	24,571	
Ventas / bajas	(1,788)	(16,351)
Depreciación	<u>(14,004)</u>	<u>(11,351)</u>
Saldos al final del año	<u>102,283</u>	<u>93,504</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales:		48,534
Compañías relacionadas (Nota 17):		
Transityre B.V.	954,758	2,834,313
Sociedade Michelin de Participacoes	378,995	104,462
Industria Colombiana de Llantas S.A.	97,718	310,011
Michelin del Perú S.A.	<u>99,187</u>	<u>1,198</u>
Total	<u>1,530,658</u>	<u>3,298,518</u>

9. IMPUESTOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta y total	<u>31,711</u>	<u>39,302</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones por pagar	3,633	28,351
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar	61,876	122,536
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>10,052</u>	<u>7,018</u>
Total	<u>75,561</u>	<u>157,905</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta (incluye pérdidas de otro resultado integral en el año 2012)	(285,815)	(2,226)
Gastos no deducibles	74,379	26,786
Ajuste por precios de transferencia	<u>288,000</u>	<u>494,500</u>
Utilidad gravable	<u>76,564</u>	<u>519,060</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>16,844</u>	<u>114,193</u>
Anticipo calculado (2)	<u>107,932</u>	<u>119,384</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>107,932</u>	<u>119,384</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 (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(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 2013, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$108 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$17 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$108 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

9.3 Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta - Los movimientos de crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(39,302)	56,332
Provisiones del año	107,932	119,384
Pagos efectuados	<u>(100,341)</u>	<u>(215,018)</u>
Saldos al final del año	<u>(31,711)</u>	<u>(39,302)</u>

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

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

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

Año 2012

<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Provisión de obsolescencia de inventarios	1,887	323		2,210
Beneficios definidos	1,177	(208)		969
Activos intangibles	<u>1,774</u>	<u>(1,774)</u>		
Total	<u>4,838</u>	<u>(1,659)</u>	<u>-</u>	<u>3,179</u>
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Equipos y vehículos	(845)	(5,948)		(6,793)
Documentos y cuentas por cobrar	<u>(3,680)</u>	<u>3,680</u>		
Total	<u>(4,525)</u>	<u>(2,268)</u>	<u>-</u>	<u>(6,793)</u>

9.5 ***Aspectos Tributarios:***

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

Lev de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado

establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

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

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

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó el referido estudio por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y determinó que existen ciertas transacciones con partes relacionadas del exterior, las cuales no han sido efectuadas a precios de plena competencia, esta situación originó, que la Compañía determine un ajuste por precios de transferencia de US\$288 mil (US\$494.5 mil en el 2012) (Ver Nota 9).

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a empleados	89	86,178
Beneficios sociales	<u>20,044</u>	<u>15,195</u>
Total	<u>20,133</u>	<u>101,373</u>

11.1 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	86,178	150,668
Provisión del año	89	86,178
Pagos efectuados	<u>(86,178)</u>	<u>(150,668)</u>
Saldos al fin del año	<u>89</u>	<u>86,178</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	26,032	30,782
Desahucio	<u>8,148</u>	<u>9,345</u>
Total	<u>34,180</u>	<u>40,127</u>

12.1 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30,782	26,383
Costo de los servicios	5,545	5,516
Costo (ingreso) de los servicios pasados	(9,582)	
Costo por intereses	2,155	1,715
Efectos de remediciones:		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos demográficos		(2,491)
Ganancias actuariales por ajustes provenientes de experiencias	(2,868)	(341)
Saldos al fin del año	<u>26,032</u>	<u>30,782</u>

12.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,345	6,582
Costo de los servicios	1,475	1,448
Costo por intereses	541	429
Pérdidas actuariales	5,079	3,707
Beneficios pagados	(8,292)	(2,821)
Saldos al fin del año	<u>8,148</u>	<u>9,345</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos de los servicios 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, incremento salarial esperado y la mortalidad. 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\$5 mil (aumentaría por US\$6 mil).

Si los incrementos salariales esperados aumentan (o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$6 mil (disminuiría por US\$5 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 produzcan 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,...	
	2013	2012
	... % ...	
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo (ingreso) de los servicios	(2,562)	6,964
Costo por intereses	<u>2,696</u>	<u>2,144</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>134</u>	<u>9,108</u>
Nuevas mediciones:		
Pérdida actuarial reconocida por cambios demográficos y experiencia y subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	(2,211)	(875)
Total	<u>(2,077)</u>	<u>(8,233)</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1. 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.

13.2. 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.

13.3. 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.

13.4. 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1,037,308	669,274
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,238,170</u>	<u>1,094,051</u>
Total	<u>2,275,478</u>	<u>1,763,325</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 8) y total	1,530,658	3,298,518

13.6 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.

14. PATRIMONIO

14.1. Capital social - Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

14.2. 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.

ESPACIO EN BLANCO

14.3. Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Déficit acumulado	(711,665)	(1,036,992)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(9,082)	(9,082)
Reserva según PCGA anteriores - Reserva de capital		<u>668,359</u>
Total	<u>(720,747)</u>	<u>(377,715)</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.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de neumáticos	9,533,196	15,083,393
Ingresos provenientes de la venta de servicios	<u>300.000</u>	
Total	<u>9,833,196</u>	<u>15,083,393</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Costo de ventas	9,001,640	13,943,987
Gastos de ventas	823,860	828,014
Gastos de administración	<u>297,036</u>	<u>317,833</u>
Total	<u>10,122,536</u>	<u>15,089,834</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Consumo de inventarios	9,001,640	13,943,987
Beneficios a empleados	342,824	352,619
Gastos de logística y distribución	256,746	316,881
Soporte informático y mantenimiento	74,029	96,427
Servicio contable y auditorías	80,921	77,744
Gastos de promoción y publicidad	71,610	62,942
Gastos de viaje	69,676	54,025
Gastos de depreciación	14,004	11,351
Otros gastos	<u>211,086</u>	<u>173,858</u>
Total	<u>10,122,536</u>	<u>15,089,834</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Sueldos y salarios	200,101	166,737
Participación a trabajadores	89	86,178
Beneficios sociales	69,895	52,955
Beneficios definidos	134	9,108
Otros beneficios	<u>72,605</u>	<u>37,641</u>
Total	<u>342,824</u>	<u>352,619</u>

17. 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.

17.1 Transacciones comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Compras	5,240,459	13,293,317
Servicios Técnicos	<u>18,460</u>	<u>23,356</u>
Total	<u>5,258,919</u>	<u>13,316,673</u>
Ventas totales	<u>814,011</u>	<u>30,465</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Sociedade Michelin de Participacoes	<u>325,064</u>	<u>-</u>	<u>378,995</u>	<u>104,462</u>
Transityre B.V.	<u>84,000</u>	<u>-</u>	<u>954,758</u>	<u>2,834,313</u>
Industria Colombiana de Llantas S.A.	<u>-</u>	<u>16,490</u>	<u>97,718</u>	<u>310,011</u>
Michelin Chile Ltda.	<u>3,379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Michelin del Perú S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99,187</u>	<u>1,198</u>

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

18. COMPROMISOS

Los convenios más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2013, 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 2013

y 2012, la Compañía recibió servicios técnicos y de asesoría por US\$23,356 y US\$18,460, 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 2013 y 2012, la Compañía registró gastos relacionados con estos servicios por aproximadamente US\$50,160 y US\$49,840, 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 el año 2013, la Compañía registró un ingreso de US\$216,000 y US\$84,000 respectivamente, relacionados con estos contratos.

19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2014) 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 2013, han sido aprobados por la Gerencia en marzo 28 del 2014 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.
