

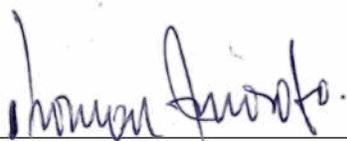
MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

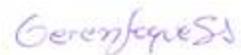
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo	6	354,417	450,124
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	274,800	155,000
Otras cuentas por cobrar	7	11,869	10,943
Otros activos		-	6,194
Total activos corrientes		641,086	622,261
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	7	-	9,012
Equipos y vehículos	9	6,130	5,624
Impuestos diferidos	10	6,100	4,414
Otros activos		5,989	-
Total activos no corrientes		18,219	19,049
Total activos		659,305	641,310

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



Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial



Geremfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

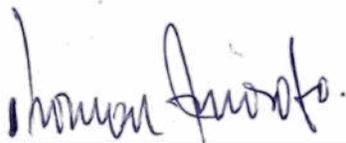
MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

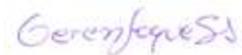
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales		8,107	12,136
Impuestos por pagar	10	2,094	1,121
Impuesto a la renta por pagar	10	4,895	9,728
Beneficios a los empleados	11	24,660	20,302
Total pasivos corrientes		39,756	43,287
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	12	123,905	55,845
Total pasivos no corrientes		123,905	55,845
Total pasivos		163,661	99,132
PATRIMONIO			
Capital social	13	762,000	762,000
Reservas		150,358	150,054
Resultados acumulados		(416,714)	(369,876)
Total patrimonio		495,644	542,178
Total pasivos y patrimonio		659,305	641,310

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



Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial



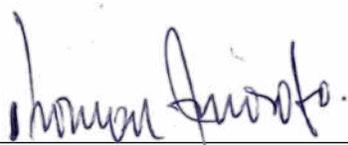
Geremfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

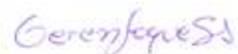
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DEL DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por servicios prestados	14	395,000	419,000
Costo de los servicios prestados	15	<u>(200,896)</u>	<u>(214,021)</u>
Utilidad bruta		194,104	204,979
Gastos administrativos	15	(175,231)	(191,033)
Otros ingresos, neto		<u>275</u>	<u>694</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		19,148	14,640
Impuesto a la renta	10	<u>(7,255)</u>	<u>(11,603)</u>
Utilidad neta del año		<u>11,893</u>	<u>3,037</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>(57,986)</u>	<u>56,600</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(46,093)</u>	<u>59,637</u>

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



Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial



Geremfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

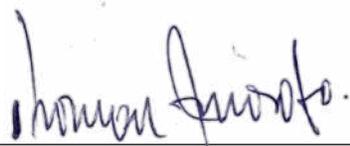
MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

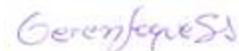
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Resultados	Total
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales		
Al 1 de enero del 2018	762,000	147,671	(9,082)	(5,640)	(412,407)	482,542
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 26 de marzo del 2018:						
Apropiación de reserva legal	-	2,383	-	-	(2,383)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	56,600	3,037	59,636
Al 31 de diciembre del 2018	762,000	150,054	(9,082)	50,960	(411,753)	542,178
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 29 de marzo del 2019:						
Apropiación de reserva legal	-	304	-	-	(304)	-
Ajustes menores					(441)	(441)
Utilidad neta y resultado integral del año				(57,986)	11,893	(46,093)
Al 31 de diciembre del 2019	762,000	150,358	(9,082)	(7,027)	(400,605)	495,644

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



Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial

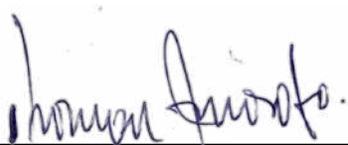


Geremfoque S.A.
Contador General
RUC 1791711572001

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DEL DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		19,148	14,640
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de equipo y vehículos	9	564	1,857
Obligaciones sociales	12	10,074	17,655
Ajustes menores		(441)	-
		<u>29,345</u>	<u>34,152</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(119,800)	(77,000)
Otras cuentas por cobrar		8,086	40,960
Otros activos		205	(348)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		-	(9,061)
Cuentas por pagar comerciales		(4,029)	2,368
Impuestos por pagar		973	285
Beneficios a empleados		4,357	(5,345)
		<u>(80,863)</u>	<u>(13,989)</u>
Pago de Impuesto a la renta		<u>(13,774)</u>	<u>(18,600)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(94,637)</u>	<u>(32,589)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	9	<u>(1,070)</u>	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,070)</u>	-
Disminución neta de efectivo		(95,707)	(32,589)
Efectivo al inicio del año		<u>450,124</u>	<u>482,713</u>
Efectivo al final del año	6	<u><u>354,417</u></u>	<u><u>450,124</u></u>

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



Rodrigo Amoroso
Apoderado Especial



Gerardo Sosa
Contador General

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 Participaciones Industria e Comercio Ltda. y Trasyre 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 2 empleados que se encuentran distribuidos en las distintas áreas.

1.2 Situación financiera del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de las situaciones antes indicadas no ha evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Capacidad para la entidad para continuar como empresa en marcha – COVID-19

Considerando que las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios y asistencia técnica en las áreas de logística, informática, administrativa y de consultoría técnica jurídica a sus compañías relacionadas y que, desde el inicio de la emergencia sanitaria, la Administración ha implementado el teletrabajo para atender dichos servicios, la operación no se ha visto afectada. Continuamos atendiendo de forma regular a nuestras compañías relacionadas: Sociedad Michelin de Participacoes Industria e Comercio Ltda. y Trasityre B.V, al amparo de los contratos mantenidos con los mismos. Adicionalmente, estamos cuidando muy de cerca el flujo de caja y esto no ha representado por el momento ningún inconveniente.

En base a las circunstancias descritas anteriormente, los estados financieros se preparan asumiendo que la entidad es una empresa en marcha.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 diciembre del 2019, han sido aprobados con fecha 10 de junio de 2020, 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 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o 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.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las nuevas normas y modificaciones antes descritas no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Normas aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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

2.3 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros -

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en “otros ingresos, neto”. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en “otros ingresos, neto” y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en “otros ingresos, neto” en el período en el que surgen.

Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo”, “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y “Otras cuentas por cobrar” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Corresponden principalmente al saldo por recuperar de compañías relacionadas por concepto de servicios y asistencia técnica en las áreas de logística, informática, administrativa y de consultoría técnica jurídica. Se liquidan mayoritariamente en el corto plazo hasta 90 días, por lo tanto, su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar:

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar empleados por préstamos para vivienda. Se registran al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales:

Representada principalmente por otros acreedores 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.

2.7 Equipos y vehículos

Los equipos y vehículos 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 solo 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.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de equipos y vehículos, 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.

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 y vehículos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de equipos y vehículos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (equipos y vehículos)

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. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del 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 del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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.

2.9.1 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 25% respectivamente, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados -

2.10.1 Corrientes: 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.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10.2 No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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 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 representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.64% (2018: 4.43%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

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.

2.12 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Resultados acumulados

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por prestación de servicios se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios prestados a Sociedad Michelin de Participacoes, Industria e Comercio Ltda. y Trasityre B.V, que sustancialmente se refieren a la prestación de servicios y asistencia técnica en las áreas de logística, informática, administrativa (gestión de personal) y de consultoría técnica y jurídica, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

2.15 Costos y gastos

Los 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.

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

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 no corrientes: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- 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 2.7 y 2.8.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es limitada considerando que el 100% de los ingresos de la Compañía se originan de la prestación de servicios a sus dos clientes relacionados, por lo que el riesgo de crédito se encuentra controlado.

b) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	Menos de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	<u>8,107</u>
	<u>8,107</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar comerciales	<u>12,136</u>
	<u>12,136</u>

4.2 Administración de riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	8,107	12,136
Menos: Efectivo	<u>(354,417)</u>	<u>(450,124)</u>
Deuda neta	<u>(346,310)</u>	<u>(437,988)</u>
Total patrimonio neto	495,644	542,178
Capital total	<u>841,954</u>	<u>980,166</u>
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no se encuentra apalancada debido a que cuenta con el efectivo suficiente para cubrir sus pasivos.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u> <u>Corriente</u>	<u>2018</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	354,417	450,124
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	274,800	155,000
Otras cuentas por cobrar	11,869	19,955
Total activos financieros	<u>641,086</u>	<u>625,078</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	3,017	7,046
Total pasivos financieros	<u>3,017</u>	<u>7,046</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	1,500	1,500
Banco Locales (1)	352,917	448,624
	<u>354,417</u>	<u>450,124</u>

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

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Préstamos a empleados (1)	9,012	7,943
Otras cuentas por cobrar terceros	<u>2,857</u>	<u>3,000</u>
	<u>11,869</u>	<u>10,943</u>
<u>No corriente</u>		
Préstamos a empleados (1)	<u>-</u>	<u>9,012</u>

(1) Comprende al préstamo otorgado al empleado Rodrigo Amoroso (Jefe de asesoría técnica Michelin del Ecuador S.A.) por US\$35,000 el 5 de octubre del 2016, con una tasa de interés del 2% anual y por un plazo de 4 años.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Sociedad Michelin Participaciones Industria e Comercio Cía. Ltda.	Entidad del grupo	Prestación servicios	235,200	33,700
Transityre B.V.	Entidad del grupo	Prestación servicios	<u>39,600</u>	<u>121,300</u>
			<u>274,800</u>	<u>155,000</u>

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.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Servicios prestados</u>		
Sociedad Michelin Participacoes Industria e Comercio Cía. Ltda.	201,500	213,700
Transityre B.V.	<u>193,500</u>	<u>205,300</u>
	<u>395,000</u>	<u>419,000</u>
<u>Cobros recibidos</u>		
Sociedad Michelin Participacoes Industria e Comercio Cía. Ltda.	-	240,000
Transityre B.V.	<u>275,200</u>	<u>102,000</u>
	<u>275,200</u>	<u>342,000</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>
Al 1 de enero de 2018				
Costo	9,178	9,765	16,937	35,880
Depreciación acumulada	<u>(9,178)</u>	<u>(8,472)</u>	<u>(10,749)</u>	<u>(28,399)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>1,293</u>	<u>6,188</u>	<u>7,481</u>
Movimiento 2018				
Depreciación	<u>-</u>	<u>(1,293)</u>	<u>(564)</u>	<u>(1,857)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,624</u>	<u>5,624</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Costo	9,178	9,765	16,937	35,880
Depreciación acumulada	<u>(9,178)</u>	<u>(9,765)</u>	<u>(11,313)</u>	<u>(30,256)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,624</u>	<u>5,624</u>
Movimiento 2019				
Adquisiciones	-	-	1,070	1,070
Depreciación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(564)</u>	<u>(564)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,130</u>	<u>6,130</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Costo	9,178	9,765	18,007	36,950
Depreciación acumulada	<u>(9,178)</u>	<u>(9,765)</u>	<u>(11,877)</u>	<u>(30,820)</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,130</u>	<u>6,130</u>

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

10.1 Situación Fiscal

Los años del 2017 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

10.2 Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	383	-
Retenciones por pagar impuesto a la renta	<u>1,711</u>	<u>1,121</u>
	<u>2,094</u>	<u>1,121</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>4,895</u>	<u>9,728</u>

10.3 Gasto de impuesto a la renta

Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	10,863	16,017
Impuesto a la renta años anteriores	(1,922)	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,686)</u>	<u>(4,414)</u>
	<u>7,255</u>	<u>11,603</u>

10.4 Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el estudio de precios de transferencia.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10.5 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	22,526	17,223
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(3,378)</u>	<u>(2,583)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	19,148	14,640
Más - Gastos no deducibles (1)	25,689	36,535
Menos - Deducciones Adicionales	(5,532)	(4,763)
Más - Diferencias temporarias	<u>10,073</u>	<u>17,655</u>
Utilidad gravable	49,377	64,066
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>25%</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	<u>10,863</u>	<u>16,017</u>
Anticipo de Impuesto a la renta	<u>(5,968)</u>	<u>(6,289)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>4,895</u>	<u>9,728</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos de viaje por US\$16,301 (US\$12,686 para el 2018), viáticos por US\$5,274 (US\$12,100 para el 2018), gastos por estudio actuarial por US\$10,073, seguros por US\$3,327 (US\$3,846 para el 2018) y otros gastos que no han sido respaldados de manera adecuada por US\$786 (US\$7,891 para el 2018).

10.6 Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuestos diferidos activos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuesto diferido que se liquidará después de 12 meses	<u>6,100</u>	<u>4,414</u>
	<u>6,100</u>	<u>4,414</u>

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>
Al 1 de enero de 2018	-
Movimiento del año	<u>4,414</u>
Al 31 de diciembre de 2018	4,414
Movimiento del año	<u>1,686</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>6,100</u>

10.7 Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	19,148	14,640
Tasa impositiva vigente	22%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	<u>4,213</u>	<u>3,660</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	5,651	9,134
Menos - Deducciones adicionales	(1,217)	(1,191)
Menos - Diferencias temporarias	<u>2,216</u>	<u>4,414</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	10,863	16,017
Impuesto a la renta años anteriores	(1,922)	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,686)</u>	<u>(4,414)</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>7,255</u>	<u>11,603</u>
Tasa efectiva	38%	79%

10.8 Otros asuntos - reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las mismas no tendrán impacto sobre las operaciones.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	2,583	3,378	(2,583)	3,378
Otras beneficios (1)	17,718	21,281	(17,718)	21,281
	<u>20,302</u>	<u>24,659</u>	<u>(20,301)</u>	<u>24,660</u>
<u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	7,478	2,583	(7,478)	2,583
Otras beneficios (1)	18,169	43,621	(44,072)	17,718
	<u>25,647</u>	<u>46,204</u>	<u>(51,550)</u>	<u>20,302</u>

(1) Corresponde principalmente al aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reservas y vacaciones.

12. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	95,261	43,465
Desahucio	<u>28,644</u>	<u>12,380</u>
	<u>123,905</u>	<u>55,845</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	43,465	73,253	12,380	21,537	55,845	94,790
Costo laboral por servicios actuariales	6,119	10,903	1,493	2,876	7,612	13,779
Costo financiero	1,925	3,006	537	870	2,462	3,876
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI (1)	43,752	(43,697)	14,234	(12,903)	57,986	(56,600)
Al 31 de diciembre	<u>95,261</u>	<u>43,465</u>	<u>28,644</u>	<u>12,380</u>	<u>123,905</u>	<u>55,845</u>

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) El incremento de \$57,986 en las ganancias actuariales se reconoce por ajustes y experiencia debido a la corrección en la fecha de ingreso de Amoroso Andrade Hernán Rodrigo de 2004 a 1999.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos por servicios corrientes	6,119	10,903	1,493	2,876	7,612	13,779
Costos por intereses	1,925	3,006	537	870	2,462	3,876
	<u>8,044</u>	<u>13,909</u>	<u>2,030</u>	<u>3,746</u>	<u>10,074</u>	<u>17,655</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,64%	4,43%
Tasa de incremento salarial	2,00%	1,50%
Tabla de rotación (promedio)	15,07%	15,07%
Vida laboral promedio remanente	7,24	6,74
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.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,508)	(669)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,608	697
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2,651	728
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,572)	(707)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(2,498)	815
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación -5%)	2,572	(781)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	3%	-3%

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, está constituido por 762,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1, el cual está suscrito y totalmente pagado.

13.1 Reservas legal

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

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de la reserva legal es de US\$150,358.

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de servicios y asistencia técnica en las áreas de logística, informática, administrativa en la gestión de personal y de consultoría técnica a través del tiempo con los siguientes clientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por prestación de servicios		
Sociedad Michelin Participacoes Cía. Ltda.	201,500	213,700
Transityre B.V.	193,500	205,300
	<u>395,000</u>	<u>419,000</u>

15. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo de los servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios	156,013	-	156,013
Movilización	8,962	26,736	35,698
Honorarios y consultorías	-	111,359	111,359
Depreciaciones	-	564	564
Impuestos y contribuciones	-	25,436	25,436
Mantenimiento	229	-	229
Servicios básicos	3,150	4,373	7,523
Seguros	22	720	742
Suministros y materiales	-	1,071	1,071
Otros gastos	32,520	4,972	37,492
	<u>200,896</u>	<u>175,231</u>	<u>376,127</u>

MICHELIN DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de los servicios prestados</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios	162,582	-	162,582
Movilización	9,259	27,211	36,469
Honorarios y consultorías	-	114,381	114,381
Depreciaciones	-	1,857	1,857
Impuestos y contribuciones	-	27,703	27,703
Mantenimiento	173	-	173
Servicios básicos	2,444	5,553	7,997
Seguros	109	494	603
Suministros y materiales	-	4,871	4,871
Otros gastos	39,455	8,963	48,417
	<u>214,021</u>	<u>191,033</u>	<u>405,054</u>

16. COMPROMISOS

Los convenios más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2019, se detallan a continuación:

Convenios de prestación de servicios técnicos y de asesoría técnica

En el mes de junio del 2013, la Compañía celebró dos contratos por la prestación de servicios técnicos y asesoría técnica con plazos de vigencia de cinco años y términos de renovación automática, con las siguientes compañías relacionadas:

- a) Sociedad Michelin de Participaciones Industria e Comercio Ltda.
- b) Trasytyre B.V.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

El brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente en 2020, con un número significativo de infecciones. Las medidas tomadas por varios gobiernos para contener el virus han afectado la actividad económica. Hemos tomado una serie de medidas para monitorear y prevenir los efectos del COVID-19, tales como la seguridad y salud para nuestra gente (como el distanciamiento social y el trabajo desde el hogar) y asegurar el suministro de recursos que son esenciales para nuestras operaciones.

En esta etapa, el impacto es limitado. Continuaremos siguiendo las diversas políticas y consejos de los institutos nacionales y, al mismo tiempo, haremos todo lo posible para continuar nuestras operaciones de la mejor y más segura manera posible, sin poner en riesgo la salud de nuestra gente.

También nos referimos a la nota 1.3 de los estados financieros sobre el análisis realizado por la Administración sobre las medidas adoptadas para sobrellevar lo antes descrito.

* * * *