

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Imbauto S.A. (en adelante la “Compañía”) se constituyó en la ciudad de Ibarra en agosto del año 1986. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Mariano Acosta 22-08, de la ciudad de Ibarra – Ecuador.

Las operaciones y actividades de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la marca Chevrolet, adquiridos de sus dos principales proveedores: General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A., con base en los precios y condiciones establecidos en los convenios y acuerdos suscritos con dichos proveedores. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de los acuerdos existentes con los mismos.

La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Quito, donde emite obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2015 el principal accionista de la Compañía es Autoventas Way W Amador Y S.A., entidad controladora, domiciliada en la República del Ecuador.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo. Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con sus subsidiarias Other Business Line LLC e Inka´s Rent a Car Ecuador S.A. Ver Nota 1.3

##### **1.2 Situación económica del país**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontándose en el 2016.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reducción en las ventas de vehículos del 30% en relación con el año 2014; disminución que mantiene la misma tendencia para el año 2016, debido a que las ventas de vehículos han disminuido a niveles preocupantes en los primeros meses del año 2016 en comparación con el año 2015. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: reducción y optimización de todos los costos y gastos, racionalización del personal en todas las áreas, ampliación de la cobertura en flotas tanto de vehículos como talleres, ampliación de contactos para concretar ventas con potenciales clientes, mejorar la recuperación de cartera, optimización del nivel de inventarios tanto de repuestos como de vehículos, que le permitirán continuar operando en forma rentable.

#### **1.3 Composición accionaria**

Al 31 de diciembre de 2015, Imbauto S.A. es accionista de Other Business Line LLC, entidad en la que posee el 99% de su capital social e Inka's Rent a Car Ecuador S.A. entidad en la que mantiene el 50.06%. Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que es una subsidiaria de Autoventas Way W Amador Y S.A.; los estados financieros separados de Imbauto S.A. y sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, preparados de acuerdo a NIIF. Ver Nota 9

#### **1.4 Inversiones en entidades controladas conjuntamente**

La Compañía tiene una inversión en el Fideicomiso Asset Management cuyo objeto es la garantía de un préstamo con el Banco del Pacífico S.A.; la Compañía mantiene el 50% de la participación en el referido fideicomiso, por lo que tiene control compartido y requiere que las decisiones económicas y estratégicas sean tomadas de forma unánime entre las partes, por lo tanto no se incorpora la información financiera del Fideicomiso a los estados financieros de la Compañía.

#### **1.5 Emisión de obligación**

La Compañía ha emitido obligaciones a través de la Bolsa de Valores de Quito, por lo cual está registrada en este organismo.

Como se menciona en la Nota 10, la Compañía durante el año 2012 realizó la oferta pública de obligaciones por US\$5,000,000, con garantía general que constituye la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores. La emisión de dichos títulos fue aprobada por la Junta General de Accionistas del 13 de agosto del 2012 y, por la Superintendencia de Compañías el 22 de octubre del 2012. En el año 2012 se emitieron obligaciones clase A, serie 3 y 4 por US\$2,000,000 y US\$3,000,000, en títulos cuyo plazo es 1,440 días, con una tasa del 7.25% en dólares estadounidenses, no reajutable. Ver Nota 10.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1.6 Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 25 de abril del 2016 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 separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2015 con los del año 2014, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en el estado de situación financiera del año 2014 y sus notas en relación con los rubros “cuentas y documentos por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, “cuentas por pagar a proveedores”, “cuentas por pagar a compañías relacionadas”, otros gastos financieros, neto y otros ingresos, neto.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

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

Los estados financieros separados se han preparado básicamente bajo el criterio del costo, excepto por ciertas partidas de propiedades y equipos y por las propiedades de inversión que se presentan bajo el método de valuación.

La preparación de los estados financieros separados 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que es una subsidiaria de Autoventas Way W Amador Y S.A.; los estados financieros separados de Imbauto S.A. y sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, preparados de acuerdo a NIIF.

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

Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de las normas, interpretaciones, enmiendas y mejoras antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**2.3 Información financiera por segmentos**

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Junta de Accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Accionistas monitorean el negocio, quien, lo considera desde una perspectiva por tipo de producto/servicio. Los segmentos son: venta de productos, que incluye la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y llantas; y servicios de taller. El segmento derivado de la venta de productos representa aproximadamente el 96% de los ingresos de la Compañía; el segmento de servicios de taller representa el 4% de los ingresos. De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de productos, la Administración considera que la presentación de estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1. Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera

**2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**(a) Reconocimiento**

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

**(b) Medición inicial**

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

**(c) Medición posterior**

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

**i) Cuentas y documentos por cobrar comerciales:** corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su costo amortizado.

Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro “Cuentas y documentos por cobrar comerciales” y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Gasto financiero neto” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

**ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** correspondientes principalmente a saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 60 días), por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

- iii) **Otras cuentas por cobrar:** representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Préstamos y obligaciones financieras:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Préstamos y obligaciones” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Gasto financiero, neto”.
  - ii) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.
  - iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** corresponden a saldos con compañías relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 60 días. En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“eventos de pérdida”) que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías - prenda de vehículos), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 5).

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

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

#### **2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 37 días para vehículos y 131 días para repuestos y accesorios (2014: 40 días para vehículos y 134 días para repuestos y accesorios). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

#### **2.6 Inversiones en subsidiarias y asociadas**

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de la misma; es decir, poder de intervenir en las decisiones de las políticas financieras y operacionales.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen por el método del costo.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.7 Inversiones en entidades controladas conjuntamente**

La Compañía tiene una inversión en el Fideicomiso Asset Management cuyo objeto es la garantía de un préstamo con el Banco del Pacífico S.A.; la Compañía mantiene el 50% de la participación en el referido fideicomiso, por lo que tiene control compartido y requiere que las decisiones económicas y estratégicas sean tomadas de forma unánime entre las partes, por lo tanto no se incorpora la información financiera del Fideicomiso a los estados financieros separados y consolidado de la Compañía.

Las inversiones en negocios controlados conjuntamente se reconocen al costo.

**2.8 Propiedades, equipos y vehículos**

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

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y, (iv) los costos por préstamos capitalizados, cuando estos sean destinados a la construcción de estos activos.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionabilidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades, equipos y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de estos activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los elementos de propiedades, equipos y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	Entre 40 y 60
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	Entre 5 y 15
Equipos y herramientas	Entre 5 y 25

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

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

#### 2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso o abastecimiento de bienes o servicios o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se registran al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para lo previsto.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el monto en libros del elemento) se reconoce en resultados integrales.

#### 2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades, equipos y vehículos)

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

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.11 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.

**2.11.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. La Compañía, aplica para el año 2015 una tasa del 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante los años 2015 y 2014 la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo, debido a que éste fue mayor al impuesto causado.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.11.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

**2.12 Beneficios a los empleados**

**2.12.1 Beneficios de corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable.

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

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- i) La 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.
- 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 a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)**

La obligación de la Compañía respecto al plan de beneficio definido para jubilación patronal, está normado por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización correspondiente al 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado a la misma Compañía o empleador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el Método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.31% (2014: 6.54%) anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales utilizan información financiera pública y propia e incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 en otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **2.12.2 Beneficios por terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.13 Provisiones y contingencias**

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.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**2.14 Distribución de dividendos**

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**2.15 Reconocimiento de ingresos**

**Bienes vendidos**

Los ingresos provenientes de la venta de vehículos y repuestos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando estos pueden ser medidos con fiabilidad y cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsiste incertidumbre significativa relativa a la recuperación de la consideración adeudada, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido por el cliente.

**Servicios**

Los ingresos por servicios de taller son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Comisiones**

Cuando la Compañía actúa como “agente” en lugar de principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión ganada por la Compañía.

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

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

- El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.12.2).
- La estimación de vidas útiles y valor residual de propiedades, equipo y vehículos se efectúan según se describe en la Nota 2.8.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha determinado ciertas diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, generando de esta manera impuesto a la renta diferido, según se describe en la Nota 2.11.2.

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

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

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por el directorio y/o gerencia general. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principio para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

#### **4.2 Riesgos de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. En junio de 2012 el Comité de Comercio Exterior (COMEX) mediante Resoluciones No. 66 y 65, decidió asignar cuotas a las importaciones de vehículos y CKD de vehículos. En las referidas resoluciones se incluye la cuota de unidades de vehículos que el principal proveedor de vehículos y repuestos de la Compañía (General Motors del Ecuador S.A.) puede importar, así como el número de CKD (Completely Knock Down) que Omnibus BB Transportes S.A., ensambladora de vehículos marca Chevrolet, puede importar.

Mediante Resolución No. 049-2014 aprobada el 29 de diciembre del 2014, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) dio a conocer el 5 de enero de 2015 un nuevo recorte en los cupos de importación de vehículos para el país. El organismo aprobó un nuevo régimen de cupos tanto para la importación de autos como para las partes o CKD para su ensamblaje; reduciendo, respecto al año 2014, los cupos de importación de vehículos; en el caso de los vehículos de marca Chevrolet, esta reducción representa el 57% y el 15% a los CKD de vehículos livianos de esta marca. Los recortes en los cupos de importación de vehículos para la Compañía redujeron de 127.000 unidades en el año 2014 a 84.000 unidades para el año 2015, entre nacionales e importados.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

En febrero de 2015, el COMEX oficializó mediante resolución No. 11 la aplicación de sobretasas, que establece un arancel adicional de 45% para las unidades completas (CBU) y de 25% para las partes y piezas para ensamblaje (CKD), el mismo que contempla la regulación para todo el sector automotor.

De esta manera, para el año 2015, la contracción del sector automotor fue mayor de lo previsto, ya que nuevos factores se sumaron para una mayor baja en las ventas como son: restricciones de crédito para vehículos por parte de las entidades financieras, una menor demanda por la incertidumbre e indecisión de los clientes ante la compleja situación económica del país y una fuerte caída de la demanda en el segmento de vehículos pesados por la salvaguardia del 45% para la línea de camiones. La Compañía está adoptando lo mencionado en la Nota 1.2 para mitigar los impactos.

#### Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

#### Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, pues no presentan mayor volatilidad. La tasa activa referencial es determinada de acuerdo con lo previsto por el Banco Central del Ecuador en 9.12% (8.19% en el año 2014). Debido a lo expuesto, no se realiza un análisis de sensibilidad.

### **4.3 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### Deudores comerciales

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. En el año 2015, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente el 49.32% (45.38% en el año 2014) del total de las ventas de vehículos se concentran en ventas a crédito a través de instituciones financieras que financian directamente al cliente cuya antigüedad o mora no es mayor a 25 días y aproximadamente el

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

18.05% del total de las ventas de vehículos se concentran en créditos directos otorgados por la Compañía (10.83% en el año 2014). Así mismo se tienen ingresos no significativos por las comisiones ganadas de la venta de vehículos seminuevos. Debido a que la Compañía, mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente principalmente basados en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de morosidad /cartera vencida	18.99%	18.60%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	23.05%	19.14%
Cobertura de garantías	100.00%	100.00%

El financiamiento directo por la venta de vehículos se encuentra garantizado mediante la prenda de vehículos, para que estos sirvan como garantía y eventual fuente de pago a favor de la Compañía por las obligaciones contraídas por los clientes, en virtud de las operaciones de crédito otorgadas para financiar la compra de vehículos. Adicionalmente, todos los créditos se encuentran asegurados por el plazo del financiamiento. Para el caso de vehículos pesados se exige la contratación de sistemas de rastreo satelital.

Para el caso de préstamos y cuentas por cobrar a clientes directos de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador del 16.30% en el año 2015 (2014: 15,20%).

La Compañía establece la provisión para deterioro que representa su estimación de pérdidas incurridas en relación con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. El deterioro sobre el saldo de los deudores comerciales es determinado anualmente en razón de un análisis individual de los deudores con saldos mayores a US\$10,000 y la probabilidad de recuperación de los saldos pendientes. De los clientes menores a US\$10,000 se establece una provisión general en base a su antigüedad. La probabilidad de recuperación se mide sobre el comportamiento de los tramos de antigüedad del año actual respecto al año anterior. El porcentaje de deterioro resulta de la diferencia de la probabilidad de recuperación para alcanzar el 100%.

#### Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

La Administración de la Compañía considera que los saldos por cobrar a partes relacionadas no requieren una estimación por deterioro.

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$872,491 al 31 de diciembre de 2015 (US\$4,161,823 en el año 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalente de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas AAA- y AA-, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

#### 4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Valor contable	Flujos contractuales					
	Total	Menos de 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años	
<b>2015</b>						
Préstamos y obligaciones financieras	20,111,069	20,111,069	12,863,435	4,552,348	2,324,190	371,096
Cuentas por pagar a proveedores	1,700,085	1,700,085	1,700,085	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	482,322	482,322	482,322	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,248,730	1,248,730	1,248,730	-	-	-
	<u>23,542,206</u>	<u>23,542,206</u>	<u>16,294,572</u>	<u>4,552,348</u>	<u>2,324,190</u>	<u>371,096</u>
<b>2014</b>						
Préstamos y obligaciones financieras	23,881,315	23,881,315	16,371,300	4,272,347	2,576,205	661,463
Cuentas por pagar a proveedores	974,588	974,588	974,588	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	332,913	332,913	332,913	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,575,805	1,575,805	1,575,805	-	-	-
	<u>26,764,621</u>	<u>26,764,621</u>	<u>19,254,606</u>	<u>4,272,347</u>	<u>2,576,205</u>	<u>661,463</u>

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2015 los préstamos y obligaciones financieras incluyen US\$7,046,824 (US\$7,384,867 en el 2014) correspondientes a la adquisición de inventario a dos principales proveedores (General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A.), quienes ceden el derecho de cobro de las obligaciones que mantiene la Compañía al Banco de la Producción Produbanco S.A. (Nota 10). Dicho saldo se clasifica con un vencimiento a 30 días debido a que la Compañía tiene la obligación de efectuar el pago de los saldos al momento de la venta de un vehículo, sin embargo estos saldos pueden tener plazos mayores dependiendo de las fechas en las que el inventario es vendido.

Según las políticas de la Compañía, las cuentas y documentos por cobrar a comerciales, en general, se otorgan en plazos de hasta 3 años y los plazos de las obligaciones bancarias y financieras son de hasta 3 años.

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito aprobadas:

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco de la Producción Produbanco S. A.	7,500,000
Banco Internacional S. A.	5,000,000
Banco del Pacífico S. A.	4,091,211
Banco de Guayaquil S. A.	4,500,000
Banco Pichincha C. A.	2,500,000

#### 4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	20,111,069	23,881,315
Cuentas por pagar a proveedores	1,700,085	974,588
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	482,322	332,913
Otras cuentas por pagar	1,248,730	1,575,805
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(872,491)</u>	<u>(4,161,823)</u>
Deuda neta	22,669,715	22,602,798
Total patrimonio	<u>11,871,365</u>	<u>15,597,153</u>
Índice deuda-patrimonio	191	145

La variación se debe a la disminución del total patrimonio de la Compañía, debido al pago de dividendos según lo decretó la Junta General de Accionistas de fecha 18 de julio del 2015 por US\$3,000,000 y la Junta General de Accionistas de fecha 1 de diciembre del 2015 decretó el pago de dividendos por US\$311,144.

**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:		
Terceros	9,978,183	8,681,141
Instituciones financieras	<u>625,598</u>	<u>2,310,336</u>
	10,603,781	10,991,477
Menos estimación para deterioro	<u>(464,027)</u>	<u>(386,389)</u>
	<u>10,139,754</u>	<u>10,605,088</u>
Clasificación:		
Deudores comerciales corrientes	9,313,205	9,742,403
Deudores comerciales no corrientes	<u>826,549</u>	<u>862,685</u>
	<u>10,139,754</u>	<u>10,605,088</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Servicio de Rentas Internas - impuesto a la renta	-	15,992
Empleados	25,024	72,593
Otras	<u>126,015</u>	<u>290,155</u>
	151,039	378,740
Menos estimación para deterioro	<u>(117,591)</u>	<u>(146,732)</u>
	<u>33,448</u>	<u>232,008</u>

La Compañía ha celebrado contratos de venta de cartera con el Banco Promérica S.A. y con el Banco del Austro S.A. por aproximadamente US\$738,472 (2014: US\$2,194,670). Los términos contractuales de la venta de la cartera establecen la transferencia legal y sin limitación de los derechos de cobro. De acuerdo con los contratos de venta de la Compañía será ilimitada y solidariamente responsable del pago de los documentos negociados en caso que el deudor no pudiese cumplir con las obligaciones contractuales, así como de los intereses por mora y demás gastos administrativos y honorarios de cobranza que se generaren.

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

En los años 2015 y 2014 las cuentas por cobrar que ha asumido la Compañía ascienden a US\$516,155 y US\$86,094 respectivamente, de los cuales; a través de la gestión de cobranzas, a la fecha de emisión de este informe; ha sido recuperado el 89% y 79% del monto correspondiente a los años 2015 y 2014 respectivamente.

La Administración de la Compañía efectuó el análisis para dar de baja las cuentas por cobrar cedidas a los Bancos mencionados considerando los siguientes factores: i) los derechos legales sobre la cartera son transferidos al Banco; ii) las prendas sobre vehículos también son traspasadas a la institución financiera, de forma general, estas garantías exceden el 120% del valor del financiamiento; y iii) los sistemas centralizados de gestión de riesgo de crédito, mismos que son controlados y alimentados por todas las instituciones financieras a nivel nacional, no reportan a dicha institución financiera como acreedor de Imbauto S.A.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2015</u>				<u>2014</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>		<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
Por vencer	<u>7,764,047</u>	100%	<u>826,549</u>	100%	<u>7,225,841</u>	100%	<u>862,685</u>	100%
Vencidas								
1 a 30 días	82,522	4%	-	0%	499,916	17%	-	0%
31 a 90 días	33,395	2%	-	0%	384,787	13%	-	0%
91 a 180 días	124,809	6%	-	0%	329,399	11%	-	0%
180 a 360 días	216,865	11%	-	0%	231,790	8%	-	0%
Más de 360 días	<u>1,555,594</u>	77%	-	0%	<u>1,457,058</u>	50%	-	0%
	<u>2,013,185</u>		<u>-</u>		<u>2,902,951</u>		<u>-</u>	
Provisión incobrable	<u>(464,027)</u>				<u>(386,389)</u>			
	<u>9,313,205</u>	100%	<u>826,549</u>	100%	<u>9,742,403</u>	100%	<u>862,685</u>	0%

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>Deudores comerciales</u>		<u>Otras cuentas por cobrar</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	386,389	449,093	146,732	146,732
Provisión del año	79,167	71,715	-	-
Utilizaciones	<u>(1,529)</u>	<u>(134,419)</u>	<u>(29,141)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>464,027</u>	<u>386,389</u>	<u>117,591</u>	<u>146,732</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.3.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**6. INVENTARIOS**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	5,121,900	7,158,952
Repuestos y Accesorios	2,556,375	2,813,564
Menos - Provisión por deterioro de inventario	<u>(94,295)</u>	<u>(113,646)</u>
Total	<u>7,583,980</u>	<u>9,858,870</u>

El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	113,646	175,946
Provisión del año	81,056	-
Utilizaciones	<u>(100,407)</u>	<u>(62,300)</u>
Saldo final	<u>94,295</u>	<u>113,646</u>

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHICULOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de Oficina	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos y herramientas	Construcciones en curso / otros menores	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	3,371,205	5,241,356	689,140	519,914	599,872	1,652,973	1,514,011	13,588,472
Depreciación acumulada	-	(322,798)	(416,111)	(439,285)	(150,864)	(674,026)	-	(2,003,084)
Valor en libros	3,371,205	4,918,558	273,029	80,629	449,008	978,948	1,514,011	11,585,388
Movimientos 2014								
Adiciones	3,751	-	36,692	61,134	11,161	24,185	114,114	251,037
Ventas (costo)	-	-	-	-	(14,563)	(800)	(1,500,000)	(1,515,363)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	7,115	720	-	7,835
Depreciación del año	-	(86,320)	(50,979)	(56,617)	(33,092)	(114,043)	-	(341,051)
Valor en libros	3,374,956	4,832,238	258,742	85,146	419,630	889,010	128,124	9,987,846
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	3,374,956	5,241,356	725,832	581,048	596,470	1,676,359	128,124	12,324,146
Depreciación acumulada	-	(409,118)	(467,090)	(495,902)	(176,840)	(787,349)	-	(2,336,300)
Valor en libros	3,374,956	4,832,238	258,742	85,146	419,630	889,010	128,124	9,987,846
Movimientos 2015								
Adiciones	28,836	-	53,681	23,687	1,334	27,460	1,079,365	1,214,363
Ventas (costo)	(3,751)	-	(610)	(1,294)	(86,299)	(1,019)	-	(92,973)
Ventas (depreciación)	-	-	194	2,158	27,063	419	-	29,834
Bajas (costo)	-	-	-	(3,524)	-	(12,708)	-	(16,232)
Bajas (depreciación)	-	-	-	2,659	-	5,972	-	8,631
Depreciación del año	-	(86,320)	(48,442)	(54,897)	(27,868)	(103,644)	-	(321,171)
Valor en libros	25,085	(86,320)	4,823	(31,211)	(85,770)	(83,520)	1,079,365	822,452
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	3,400,041	5,241,356	778,903	599,917	511,505	1,690,092	1,207,489	13,429,304
Depreciación acumulada	-	(495,438)	(515,338)	(545,982)	(177,645)	(884,602)	-	(2,619,006)
Valor en libros	3,400,041	4,745,918	263,564	53,935	333,860	805,490	1,207,489	10,810,298

Para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras, la Compañía ha comprometido las garantías según se indican en la Nota 21.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Durante el año 2013, la Compañía recibió lotes de terreno por US\$1,500,000 acordado según promesa de compra venta. En el año 2014, la Compañía cedió los derechos de compra de dichos lotes a la Plazashopp S.A.
- (2) Durante el año 2015, la Compañía adquirió a una parte relacionada según promesa de compra venta el 50% de los derechos y acciones de un lote de terreno de 20 hectáreas de terreno, denominado “Niña María”, situado en la parroquia Chaltura, provincia de Imbabura. El precio estipulado es de US\$862,294. A la fecha de emisión de estos estados financieros separados se han formalizado los trámites ante las autoridades competentes.

**8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

La composición de la propiedad de inversión es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	200,112	200,112
Depreciación	<u>(13,729)</u>	<u>(11,768)</u>
Saldo final	<u><u>186,383</u></u>	<u><u>188,344</u></u>

Las propiedades de inversión incluyen inmuebles mantenidos que son arrendados a terceros.

El movimiento de la depreciación es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	11,768	9,806
Depreciación del año	<u>1,962</u>	<u>1,962</u>
Saldo final	<u><u>13,730</u></u>	<u><u>11,768</u></u>

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 9. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones es como sigue:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)		2015	2014
	2015	2014		
Plan Automotor Ecuatoriano S. A.	7.76%	7.76%	545,385	545,386
Reencauchadora de la Sierra, Cauchosierra S.A.	1.47%	1.47%	23,859	23,859
Redseguros S.A.	6.67%	6.67%	70,915	41,986
Banco Cofiec	0.00%	0.00%	199	199
Fideicomiso Asset Management	50.00%	50.00%	12,563	1,000
Inka's Rent A Car Ecuador S.A.	50.06%	45.59%	670,195	670,259
Other Business Line LLC	99.00%	99.00%	3,879,359	3,879,359
			<u>5,202,475</u>	<u>5,162,048</u>

Las inversiones corresponden a acciones en entidades participadas y están registradas al costo; ninguna de las acciones son cotizadas públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados.

En el año 2015 la Compañía recibió dividendos de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. por US\$119,103 (US\$38,851 en el 2014).

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de dichas compañías se presenta a continuación:

- Plan Automotor Ecuatoriano S.A. fue constituida el 18 de marzo de 2004 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es la prestación de servicios de gestión para la compra-venta presente y futura de todo tipo de bien, especialmente vehículos; asesoría en mercadeo en todas sus fases de desarrollo corporativo y comercialización de productos de toda índole.
- Reencauchadora de la Sierra S.A. fue constituida el 26 de abril de 2005 en la ciudad de Ambato – Ecuador. Su objetivo principal es el reencauche y renovación de neumáticos, llantas y tubos para todo tipo de automotores, su distribución y/o venta.
- Redseguros S.A. fue constituida el 1 de octubre de 2012 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es la gestión, el asesoramiento, obtención y colocación de contratos de seguros o de servicios de asistencia médica para una o varias empresas de seguros o de medicina prepagada constituidas y establecidas legalmente en Ecuador.
- Banco Cofiec S.A. fue constituido el 30 de junio de 1995 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es la intermediación financiera.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Fideicomiso Asset Management constituido el 16 de marzo de 2011 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es la administración del bien fideicometido.
- Inka's Rent A Car Ecuador S.A. fue constituida el 28 de enero de 2013 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es la renta o alquiler de vehículos automotores.
- En noviembre del 2014, la Compañía adquirió el 99% del paquete accionario en la entidad Other Business Line LLC, el cual fue realizado a través de la cancelación de haberes que mantenía la entidad The WAY Investments LLC (anterior propietaria) hacia Imbauto S.A.

The Other Business Line, domiciliada en los Estados Unidos, estado de Florida, ciudad de Weston fue constituida el 30 de octubre del 2014 y su objeto social es la todo tipo de actividad legal dentro y fuera del país.

#### **10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez véase Nota 4.4.

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre	
			2015	2014
Préstamos con terceros	9% - 10%	2017	182,000	192,200
Préstamos bancarios con garantía:				
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8% y 8.38%	2016	7,046,832	6,734,187
Banco Internacional S.A.	8.98%	2018	4,757,723	3,719,471
Banco del Pacífico S. A.	8.95%	2018	1,217,761	1,949,666
Banco Pichincha C.A.	8.92% y 8.95%	2016	2,497,691	2,097,092
Banco del Austro S.A.	9.76%	2022	606,585	666,087
Banco Bolivariano S.A.	8.50%	2015	-	1,150,000
Banco de Guayaquil S.A.	8.99% y 11.49%	2017	1,463,094	4,315,807
Banco General Rumihahui S.A.	8.95%	2016	674,551	-
Banco Promerica S.A.	8.95%	2016	113,575	185,122
Sobregiros bancarios			-	136,974
Obligaciones por arrendamiento financiero	8.38%	2016	15,650	47,473
Obligaciones en circulación	TPR + 2%	2017	1,436,250	2,535,000
			20,011,712	23,729,079
Intereses por pagar			99,357	152,236
			<u>20,111,069</u>	<u>23,881,315</u>
Pasivos corrientes			17,415,783	20,693,727
Pasivos no corrientes			2,695,286	3,187,588
			<u>20,111,069</u>	<u>23,881,315</u>

Los préstamos bancarios con el Banco de la Producción Produbanco S.A. corresponden a líneas de crédito a través de las cuales la Compañía financia la compra de los vehículos y repuestos. Los fondos recibidos por los préstamos con terceros, las otras instituciones financieras y las obligaciones en circulación son utilizadas para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras se describe en la Nota 21.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corriente por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como siguen:

<u>31 de diciembre</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2016	-	2,149,911
2017	1,703,271	523,413
2018	620,919	143,168
2019	93,482	93,482
2020	103,025	103,025
2021	113,542	113,542
2022	61,047	61,047
	<u>2,695,286</u>	<u>3,187,588</u>

i) Obligaciones en circulación

La Compañía durante el año 2012 realizó la oferta pública de obligaciones por US\$5,000,000, con garantía general que constituye la totalidad de los activos no gravados que no estén afectados por una garantía específica de conformidad con las normas que para el efecto determine el Consejo Nacional de Valores. La emisión de dichos títulos valores fue aprobada por la Junta General de Accionistas del 13 de agosto del 2012 y, por la Superintendencia de Compañías, el 22 de octubre del 2012. En el año 2012 se emitieron obligaciones clase A, serie 3 y 4 por US\$2,000,000 y US\$3,000,000, en títulos cuyo plazo es 1,440 días, con una tasa del 7.25% en dólares estadounidenses, no reajutable.

ii) Cumplimientos y obligaciones:

Estas obligaciones se emiten con garantía general de Imbauto S.A., en los términos de la Ley del Mercado de Valores y demás normas aplicables de la siguiente manera: El monto máximo para emisiones amparadas con garantía general no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto no se considerarán los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha cumplido con la garantía general.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de emisión de valores, la Compañía, durante la vigencia de la emisión, debe dar cumplimiento a los siguientes resguardos:

- i) El total de activos libres de gravámenes sobre el monto nominal de la emisión mayor a 1.25. Al 31 de diciembre del 2015, el total de los activos libres de gravámenes sobre el monto nominal de la emisión es de 11.7 (2014: 15.2).
- ii) El índice de apalancamiento (pasivo total / patrimonio total) de máximo 2.5 a 1. Al 31 de diciembre del 2015, el índice de apalancamiento es de 2.1 (2014: 1.8).

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

iii) Por otro lado, la Compañía se ha comprometido en mantener un monto equivalente a US\$5,000,000 con la suma de los siguientes activos: i) cuentas por cobrar vigentes a clientes y/o inventarios consistentes en vehículos, llantas y/o repuestos automotrices, que no estén gravados. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha cumplido con este resguardo.

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	622,569	606,610
Impuesto a la renta diferido	<u>(22,042)</u>	<u>(4,210)</u>
	<u>600,527</u>	<u>602,400</u>

**11.1 Impuesto corriente**

**Conciliación tributaria - contable**

La tasa corporativa de impuesto a la renta es el 22%. A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	218,686	1,494,029
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(32,803)</u>	<u>(224,104)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	185,883	1,269,925
Más - Gastos no deducibles (1)	680,725	363,722
Más - otras partidas conciliatorias	<u>99,020</u>	<u>(578)</u>
	<u>779,745</u>	<u>363,144</u>
Base tributaria	965,628	1,633,069
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado corriente	212,438	359,275
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>622,569</u>	<u>606,610</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>622,569</u>	<u>606,610</u>

(1) Los gastos no deducibles incluyen el hecho que la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos en el año 2015 (amnistía tributaria), por lo que se procedió a pagar el valor de US\$221,623, por las actas de determinación tributaria No.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

1020060100161 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2001 y No. 1020070200130 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2003.

Los años 2012 a 2015, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

**11.2 Impuesto a la renta diferido**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo por impuesto diferido:		
Por deterioro de inventarios	<u>17,832</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Por revaluación de propiedades, equipos y vehículos	<u>(146,431)</u>	<u>(150,640)</u>
Total	<u>(128,599)</u>	<u>(150,640)</u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	Por revaluación de propiedades, equipos y vehículos	Por deudores comerciales	Otros activos	Por deterioro de inventarios	Total
Al 1 de enero del 2014	298,005	(48,382)	10,649	-	260,272
Ajustes (1)	(105,422)	-	-	-	(105,422)
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(41,943)</u>	<u>48,382</u>	<u>(10,649)</u>	<u>-</u>	<u>(4,210)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	150,640	-	-	-	150,640
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,209)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,832)</u>	<u>(22,041)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>146,431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,832)</u>	<u>128,599</u>

- (1) La Compañía realizó una depuración sobre su impuesto a la renta diferido originado por propiedades y equipos afectando a los resultados acumulados.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **11.3 Reformas tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados con cambios tributarios para el año 2015, entre otros, no tendrán un impacto significativo.

#### **11.4 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.

Para el año 2015, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2016, sin embargo la Administración para su análisis interno, considerando que las transacciones son similares a las de años anteriores, considera que no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2015.

#### 11.5 Situación fiscal

El 24 de noviembre del 2006, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la liquidación de pago por diferencias en la declaración de Impuesto a la renta del año 2002 No. 1020060200166, en el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$99,350, y de participación laboral US\$60,000 (sin incluir intereses) a Imbauto S.A.

El 11 de abril del 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No1020140100133 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2010. En el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$164,329, y por concepto de participación laboral US\$282,409 (sin incluir intereses) a Imbauto S.A.

Sobre las mencionadas determinaciones, la Compañía presentó las respectivas impugnaciones bajo el procedimiento de reclamo administrativo en el Tribunal de lo Contencioso tributario No. 1. A criterio de la Administración de la Compañía los reclamos serán resueltos en condiciones favorables para la Compañía.

#### 12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores comerciales - proveedores locales	1,700,085	974,588
Otras cuentas por pagar:		
Otros impuestos por pagar	397,502	510,433
Seguros por pagar	218,061	222,040
Otras	633,167	843,332
	<u>1,248,730</u>	<u>1,575,805</u>
	<u>2,948,815</u>	<u>2,550,393</u>

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

**13.1 Beneficios a corto plazo**

El detalle de beneficios de empleados a corto plazo es como sigue:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2015</u>				
Beneficios sociales	292,348	8,091,924	(7,878,915)	505,357
Participación de los trabajadores en las utilidades	224,104	32,803	(224,104)	32,803
	<u>516,452</u>	<u>8,124,727</u>	<u>(8,103,019)</u>	<u>538,160</u>
<u>2014</u>				
Beneficios sociales	269,136	5,310,821	(5,287,609)	292,348
Participación de los trabajadores en las utilidades	198,706	224,104	(198,706)	224,104
	<u>467,842</u>	<u>5,534,925</u>	<u>(5,486,315)</u>	<u>516,452</u>

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13.2 Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios de finidos al 1 de enero del 2014	384,177	129,134	513,311
Costo laboral por servicios actuales	90,947	17,803	108,750
Costo financiero	26,892	8,894	35,786
Pérdida actuarial	30,518	84,416	114,934
Beneficios pagados	-	(90,102)	(90,102)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(36,497)	-	(36,497)
Valor presente de obligaciones por beneficios de finidos al 31 de diciembre del 2014	<u>496,037</u>	<u>150,145</u>	<u>646,182</u>
Costo laboral por servicios actuales	-	31,870	31,870
Costo financiero	-	9,526	9,526
Costo de los servicios pasados por modificación en el plan	-	31,073	31,073
Beneficios pagados	-	(67,455)	(67,455)
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia	-	11,627	11,627
Valor presente de obligaciones por beneficios de finidos al 31 de diciembre del 2015	<u><u>496,037</u></u>	<u><u>166,786</u></u>	<u><u>662,823</u></u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Indemnización por desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de los servicios actuales	-	90,947	31,870	17,803
Costo financiero	-	26,892	9,526	8,894
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	31,073	-
Pérdida actuarial	-	-	11,627	-
Costo de los servicios pasados	-	(36,497)	-	-
Total	<u>-</u>	<u>81,342</u>	<u>84,096</u>	<u>26,697</u>
Totalizan	<u><u>84,096</u></u>	<u><u>108,039</u></u>		

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdidas actuariales	-	30,518	-	84,416
Totalizan	-	114,934		

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

La Compañía acumula estos beneficios con base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales.

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	20,38%	19,67%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 81,310 acciones ordinarias de valor nominal US\$100 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

**15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**15.1 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.

**15.2 Libre disposición**

Esta reserva es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**15.3 Reserva de valuación**

Corresponde a los saldos originados por avalúos realizados por peritos independientes. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

**15.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15.5 Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**15.6 Otros Resultados Integrales**

Los otros resultados integrales contienen los registros por pérdidas actuariales en el cálculo de los beneficios a empleados por jubilación patronal y desahucio.

**15.7 Dividendos**

La Junta General de Accionistas de fecha 18 de julio del 2015 decretó el pago parcial de dividendos a los tenedores de las acciones por US\$3.000.000 y la Junta General de Accionistas de fecha 1 de diciembre del 2015 decretó el pago parcial de dividendos a los tenedores de las acciones por US\$311.144, las cuales fueron pagadas en el mes de diciembre del 2015.

**16. INGRESOS POR VENTAS**

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vehículos	55,221,715	70,666,857
Repuestos	8,991,695	9,741,228
Servicios de taller	<u>2,612,984</u>	<u>2,896,430</u>
	<u>66,826,394</u>	<u>83,304,515</u>

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2015</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería	57,479,422	-	-	57,479,422
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	1,357,640	1,941,677	1,310,152	4,609,469
Participación laboral (1)	-	-	32,803	32,803
Servicios corporativos	-	726,335	23,027	749,362
Publicidad	-	185,913	28,179	214,092
Impuestos y contribuciones	-	118,448	15,321	133,769
Depreciaciones y amortizaciones	-	197,985	125,148	323,133
Mantenimientos y reparaciones	-	154,502	42,092	196,594
Honorarios profesionales	-	226,100	592,986	819,086
Servicios básicos	-	177,929	70,331	248,260
Servicios de seguridad	-	341,859	47,200	389,059
Seguros	-	68,575	37,881	106,456
Arriendos	-	267,085	34,329	301,414
Transporte	-	19,204	15,724	34,928
Movilización y gastos de viaje	-	76,560	60,984	137,544
Otros costos y gastos	495,116	347,759	220,354	1,063,229
	<u>59,332,178</u>	<u>4,849,931</u>	<u>2,656,510</u>	<u>66,838,619</u>
<u>2014</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería	72,262,244	-	-	72,262,244
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	1,398,379	1,853,049	1,522,050	4,773,478
Participación laboral (1)	81,411	62,984	79,710	224,105
Servicios corporativos	-	612,708	34,009	646,717
Publicidad	-	208,251	30,273	238,524
Impuestos y contribuciones	-	86,856	55,722	142,578
Depreciaciones y amortizaciones	-	213,365	129,647	343,012
Mantenimientos y reparaciones	-	212,924	42,215	255,139
Honorarios profesionales	-	184,864	520,474	705,338
Servicios básicos	-	213,938	34,399	248,337
Servicios de seguridad	-	344,225	33,701	377,926
Seguros	-	66,132	56,191	122,323
Arriendos	-	293,037	22,288	315,325
Transporte	-	119,678	27,002	146,680
Movilización y gastos de viaje	-	77,729	81,091	158,820
Otros costos y gastos	493,332	152,484	274,107	919,923
	<u>74,235,365</u>	<u>4,702,224</u>	<u>2,942,879</u>	<u>81,880,468</u>

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía posee 295 y 292 empleados, respectivamente, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

**18. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

La Compañía arrienda terrenos y oficinas mediante contratos de arrendamientos operativos; sobre los terrenos construye áreas de exhibición, ventas y servicios. El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 6 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$301,414 (US\$315,325 en el 2014).

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de 1 año	167,773	283,156
Entre 1 y 5 años	<u>662,696</u>	<u>433,882</u>
	<u>830,469</u>	<u>717,038</u>

**19. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo financiero:		
Intereses de préstamos bancarios	(1,416,512)	(1,346,155)
Intereses y comisiones en obligaciones en circulación	(144,798)	(242,014)
Intereses de préstamos con terceros	(33,300)	(13,662)
Otros	<u>(51,224)</u>	<u>(220,654)</u>
	<u>(1,645,834)</u>	<u>(1,822,485)</u>
Ingreso financiero:		
Intereses de terceros	549,813	672,137
Intereses de relacionadas	67,928	142,554
Otros	<u>38,736</u>	<u>5,811</u>
	<u>656,477</u>	<u>820,502</u>
	<u>(989,357)</u>	<u>(1,001,983)</u>

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS****20.1 Transacciones con partes relacionadas**

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	2015											Venta de acciones		
	Venta de bienes y servicios	Compras de inventario	Compras de servicios	Compras de Activos fijos	Arrendamientos	Honorarios profesionales	Fondos entregados	Ingresos financieros	Fondos recibidos	Gastos financieros	Aportes para capitalización		Dividendos Pagados	Compra de acciones
Vallejo Aranjó S.A.	1,114,178	890,156	78	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	564,914
Dismarkclub S. A.	11,496	305,816	3,674	-	-	-	-	67,928	450,000	4,887	-	-	-	-
La Plazashopp S. A.	1,591	-	6,517	446	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inka's Rent a Car S. A. Grupo W	60,851	-	6,161	-	31,452	-	63,672	-	-	-	56,752	-	-	-
Amador Yeppez Wilson Ernesto	1,250	-	-	862,294	-	240,000	-	-	-	-	-	90,648	-	-
Autoventas W A Y W Amador Y S	1,011	-	-	-	4,023	-	-	-	-	-	-	3,220,496	508,097	-
Way Express Centro de servicios	6,607	-	1,746	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	2,396	-	8,044	-	-	155,000	10,000	-	-	2,177	-	-	-	-
	<u>1,199,380</u>	<u>1,195,972</u>	<u>26,220</u>	<u>862,740</u>	<u>35,475</u>	<u>395,000</u>	<u>73,672</u>	<u>67,928</u>	<u>450,000</u>	<u>7,064</u>	<u>56,752</u>	<u>3,311,144</u>	<u>508,097</u>	<u>564,914</u>
	2014											Venta de acciones		
Venta de bienes y servicios	Compras de inventario	Compras de servicios	Comisiones ganadas	Arrendamientos	Honorarios profesionales	Fondos entregados	Ingresos financieros	Fondos recibidos	Gastos financieros	Aportes para capitalización	Dación de pago		Pagos a cuenta de	Venta de acciones
Dismarkclub S. A.	46,995	353,000	5,262	-	-	-	-	147,486	500,000	875	-	209,465	-	-
La Plazashopp S. A.	217,292	-	7,814	-	-	-	55,000	2,063	-	-	-	258	-	-
Inka's Rent a Car S. A. Grupo W	3,282	-	-	9	31,452	-	17,290	-	-	-	1,265,309	-	62,120	-
Amador Yeppez Wilson Ernesto	100,754	-	-	-	241,882	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autoventas W A Y W Amador Y S	97	-	-	-	47,509	-	-	-	-	-	-	-	-	13
Otros	6,256	-	1,172	2,500	2,510	164,685	-	826	-	-	-	-	-	-
	<u>374,676</u>	<u>353,000</u>	<u>14,248</u>	<u>2,509</u>	<u>81,471</u>	<u>406,567</u>	<u>72,290</u>	<u>150,375</u>	<u>500,000</u>	<u>875</u>	<u>1,265,309</u>	<u>209,465</u>	<u>62,391</u>	<u>800,000</u>

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

En términos generales los productos y servicios se compran y venden a precios y condiciones similares a los de mercado, con plazos que no exceden los 180 días, con excepción de la venta de llantas a Grupo Norte S.A. Grunorsa (ahora Dismarkklub S.A. luego de la fusión) y la venta de acciones a The Way Investment LLC las cuales incluyen saldos por recuperar a largo plazo.

En diciembre del 2011 la Compañía vendió casi la totalidad del inventario de llantas a Grupo del Norte S.A. Grunorsa. Para lo cual se suscribió un contrato de compra venta con pagos mensuales hasta junio del 2017 a una tasa de interés fija del 8% anual.

El 27 de diciembre del 2010 la Compañía vendió a The Way Investment LLC las acciones que poseía en Dismarkklub S.A. y cedió todos los derechos a percibir cualquier beneficio que las mismas generaren o hubieren generado a partir de la fecha de la suscripción del contrato de compra – venta. El precio pactado por la venta ascendió a US\$2,513,216, por el cual se originó una deuda a tasa de interés fija del 8% anual pagadera hasta el año 2019 y cuyos intereses acumulados por cobrar ascienden a US\$605,964 al 31 de diciembre de 2013, mismos que serían pagaderos hasta junio del 2014.

Durante el año 2014, The Way Investment LLC cedió a la Compañía el 99% de las acciones de capital de Other Business Line LLC con el objeto de entregar dichas acciones como dación de pago para liquidar los saldos que mantenía a favor de Imbauto S.A. Ver Nota 9.

Corresponde a la cesión de las acciones en The Other Business Line. Ver Nota 9.

Durante el año 2014, la Compañía efectuó aportes para futuras capitalizaciones en Inka´s Rent a Car S.A. Grupo Way por US\$1,265,309. Estos aportes fueron realizados en efectivo, en especie y por compensación de saldos por cobrar y fueron debidamente aprobados por la Junta de Accionistas.

Durante el año 2015, la Compañía efectuó aportes para futuras capitalizaciones en Inka´s Rent a Car S.A. por US\$56,752. Estos aportes fueron realizados por compensación de saldos y efectivo.

En el año 2014, a Imbauto S.A. vende a Autoventas Way W Amador Y S.A., 3,510 acciones en la compañía Inka´s Rent a Car S.A. (equivalentes al 70% del paquete accionario) por un valor total de US\$800,000, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre del 2014 US\$508,097. En diciembre del 2015, Imbauto S.A. recibió como parte de pago 2,235 acciones en la mencionada compañía para compensar los haberes pendientes por US\$508,097.

En diciembre del año 2015, Imbauto S.A. procede a la venta de 1,163 acciones en la compañía Inka´s Rent a Car S.A. por US\$564,914 a la compañía relacionada Vallejo Araujo S.A., el cual fue realizado a través de la compensación de haberes que mantenía Imbauto S.A. hacia esta. Al 31 de diciembre del 2015, Imbauto S.A. posee el 50.06% de participación (Ver Nota 9).

En el año 2015, Dismarkklub S.A. absorbe por fusión a la compañía Grupo del Norte S.A., por lo que las cuentas por pagar que la compañía absorbida mantenía con Imbauto S.A. pasan a ser cuentas por pagar de Dismarkklub S.A..

Durante el año 2015, Imbauto S.A. adquirió según promesa de compra venta a Wilson Ernesto Amador Yépez el 50% de los derechos y acciones de un lote de terreno de 20 hectáreas de terreno, denominado “Niña María”, situado en la parroquia Chaltura, provincia de Imbabura. El precio estipulado es de US\$862,294. Las partes acuerdan que la escritura de compraventa se suscribirá en el plazo de 180 días,

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

fecha en la cual las partes acuerdan se efectuará la entrega física del inmueble; y por lo tanto, Imbauto S.A. podrá hacer uso del inmueble. A la fecha de emisión de estos estados financieros separados se han formalizado los trámites ante las autoridades competentes.

#### 20.2 Saldos con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	2015						
	Activos corrientes			No corrientes	Pasivos corrientes		
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total	Otras cuentas por cobrar	Comerciales	Otras cuentas por pagar	Total
Vallejo Araujo S.A.	151,482	6,075	157,557	-	187,724	-	187,724
Inka's Rent A Car S. A. Grupo Way	270,026	-	270,026	-	34,618	-	34,618
Dismarkklub S. A.	(5,658)	107,499	101,841	860,542	175,796	-	175,796
Wilson Ernesto Amador Yopez	14,176	250	14,426	-	19,920	6,648	26,568
Santiago Felipe Amador Villalba	826	2,000	2,826	-	125	500	625
Wilson Javier Amador Villalba	16,581	160,251	176,832	-	-	-	-
Pablo Damian Amador Villalba	-	7,216	7,216	-	-	-	-
Thaufik José Amador Villalba	-	-	-	-	2,976	-	2,976
Motores Internacionales Moinsa S. A.	-	-	-	-	-	23,149	23,149
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,126	-	60,126.00	-	-	-	0
Way Express Centro de servicios WS Cia. Ltda.	2,236	-	2,236.00	-	1,859	-	1,859
Otros	3,000	1,230	4,230	-	5,752	23,255	29,007
	<u>512,795</u>	<u>284,521</u>	<u>797,316</u>	<u>860,542</u>	<u>428,770</u>	<u>53,552</u>	<u>482,322</u>

  

	2014						
	Activos corrientes			No corrientes	Pasivos corrientes		
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total	Otras cuentas por cobrar	Comerciales	Otras cuentas por pagar	Total
Grupo Norte S. A. Grunorsa	273,653	83,253	356,906	1,622,705	80,550	-	80,550
Inka's Rent A Car S. A. Grupo Way	206,494	31,752.00	238,246	-	2,663	-	2,663
Autoventas Way W Amador Y S. A.	-	508,097	508,097	-	-	-	-
Dismarkklub S. A.	(201,663)	-	(201,663)	-	112,311	-	112,311
Wilson Ernesto Amador Yopez	110,000	695.00	110,695	-	21,194	-	21,194
Santiago Felipe Amador Villalba	(829)	35,272	34,443	-	30,027	500	30,527
Wilson Javier Amador Villalba	7,606	144,779	152,385	-	-	-	-
Pablo Damian Amador Villalba	405	8,289	8,694	-	-	-	-
Thaufik José Amador Villalba	2,764	1,213	3,976.65	-	24,032	-	24,032
Motores Internacionales Moinsa S. A.	-	-	-	-	-	23,506	23,506
La Plazashopp S. A.	220,000	-	220,000	-	-	-	-
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,139	-	60,139	-	-	-	-
Way Express Centro de servicios WS Cia. Ltda.	1,936	-	1,936	-	-	-	-
Otros	14,132	4,637	18,769	-	5,776	32,354	38,130
	<u>694,636</u>	<u>817,987</u>	<u>1,512,623</u>	<u>1,622,705</u>	<u>276,553</u>	<u>56,360</u>	<u>332,913</u>

#### Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	2015	2014
Sueldos y salarios	112,159	100,200
Honorarios administradores	442,400	336,000
	<u>554,559</u>	<u>436,200</u>

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **21. COMPROMISOS Y GARANTÍAS**

##### **Contrato de venta y postventa de concesionario**

El 13 de enero del 2015, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Imbauto S.A. y General Motors del Ecuador S.A. en el que se autoriza a la Compañía a comprar, vender y dar servicio a los productos de General Motors del Ecuador S.A. y los de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios). Mediante este convenio, la Compañía, en calidad de concesionario autorizado, se compromete a: i) promocionar y vender eficazmente los productos o servicios de General Motors del Ecuador S.A., quién verificará este cumplimiento de forma anual, ii) vender vehículos nuevos y no usados a clientes, otros concesionarios y a General Motors del Ecuador S.A., únicamente domiciliados en la República del Ecuador, iii) brindar servicios de calidad acorde a las políticas de posventa de General Motors del Ecuador S.A. y del manual de estándares del concesionario y de la marca Chevrolet; y, iv) mantener un inventario de vehículos y repuestos suficiente, razonable y variado de modelos actuales.

General Motors del Ecuador S.A. se reserva el derecho de designar concesionarios adicionales si, en su criterio discrecional, esta designación es útil para mejorar la comercialización de los productos y servicios de General Motors del Ecuador S.A., previo a ello, se analizará dicha decisión con la red de concesionarios. La venta de los vehículos y repuestos al concesionario podrá efectuarse directamente por General Motors del Ecuador S.A. o cualquiera de sus empresas relacionadas o afiliadas. Para el efecto, General Motors del Ecuador S.A. entregará periódicamente a la Compañía los precios, cargos en destino y otras condiciones de venta aplicables a los vehículos motorizados y repuestos y accesorios, los cuales pueden cambiar en cualquier momento, a criterio de General Motors del Ecuador S.A. o de sus proveedores; de igual forma también puede establecer en cualquier momento uno o varios programas de descuento o incentivos de venta. General Motors del Ecuador S.A. garantiza los vehículos motorizados y repuestos y accesorios que fabrica, ensambla, importa y/o comercializa y son las únicas aplicables a los productos nuevos.

##### **Contrato de mantenimiento y reparación del parque automotor**

El 31 de marzo del 2010, la Empresa Estatal de Exploración y Producción de Petróleos del Ecuador “Petroproducción”, filial de EP Petroecuador y la Compañía, suscribieron un contrato de servicio técnico especializado de mantenimiento y reparación del parque automotor de “Petroproducción” con la provisión de repuestos, materiales y trabajos especializados con terceros. Los trabajos a desarrollar se realizarán en los siguientes campos: i) Libertador, ii) Cuyabeno, iii) Lago Agrio y, iv) Shushufinfi en la provincia de Sucumbíos; y i) El Coca y ii) Auca, en la provincia de Orellana.

El plazo del contrato es de 3 años a partir de su suscripción y el valor total del contrato es de aproximadamente US\$10,463,000, los cuales se pagarán por “Petroproducción” contra prestación de facturas mensuales emitidas por la Compañía una vez terminadas todas las verificaciones necesarias para considerar que el estado de los servicios es satisfactorio.

La Compañía para la suscripción del contrato emitió garantías de fiel cumplimiento por el 5% del valor total del contrato, además de garantías técnicas que cubran cualquier desperfecto de repuestos, materiales o mano de obra con una vigencia mínima de 3 meses contados a partir de la entrega del servicio.

El contrato finalizó en abril de 2013, sin embargo se mantiene pendiente la liquidación del mismo.

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Garantías

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras mantiene en garantía lo siguiente:

<u>Beneficiario</u>	<u>Garantía</u>	<u>Valor de realización del avalúo</u>
Banco Internacional S. A.	Hipotecarias sobre los concesionarios y talleres de las ciudades de Esmeraldas y Coca. Documentos comerciales	2,934,812 4,500,000
Banco Pichincha C. A.	Hipotecaria sobre el concesionario de la ciudad de Otavalo.	1,365,865
Banco del Austro S. A.	Hipotecaria sobre el concesionario de la ciudad de Lago Agrio.	1,335,062
Banco de la Producción Produbanco S. A.	Hipotecarias sobre los concesionarios de la ciudad de Tulcán Fideicomiso Mercantil Ciudad de Ibarra Inventario de vehículos Vehículo en arrendamiento financiero	341,916 2,265,362 2,238,187 131,450
Banco del Pacífico S. A.	Lote de terreno de una compañía relacionada - Shoppingmall Administración S. A.	8,284,571
Banco General Rumíñahui S. A.	Inventario de Vehículos	1,216,358
Banco de Guayaquil S. A.	Avales bancarios emitidos por el Banco Internacional S. A. y Banco Promerica S. A.	2,700,000
Banco Bolivariano S. A.	Operaciones de Crédito de compañía relacionada Vallejo Araujo S.A.	1,100,000

Adicionalmente, la Compañía actúa como codeudor por obligaciones de sus partes relacionadas por US\$1,100,000.

#### 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

\* \* \*