

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016, 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 su subsidiaria Other Business Line LLC. Ver Nota 1.3.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de dismantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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 2015, situación que está directamente relacionada a la crisis que atraviesa la industria automotriz ecuatoriana en los últimos 5 años y ésta disminución en ventas afectó directamente la rentabilidad de la

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. 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 de servicios en flotas tanto de vehículos como talleres, ampliación de contactos para concretar ventas con potenciales clientes mediante acuerdos comerciales, mejorar la recuperación de cartera, optimización del nivel de inventarios tanto de repuestos como de vehículos, que le permitirán afrontar las situaciones descritas en la Nota 4.1 y continuar operando en forma rentable.

1.3 Composición accionaria

Al 31 de diciembre de 2016, Imbauto S.A. es accionista de Other Business Line LLC, entidad en la que posee el 99% de su capital social. Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que es una subsidiaria de Autoventas Way W Amador Y S.A.; los estados financieros separados de Imbauto S.A. y su subsidiaria 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 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, series 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.

1.6 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 27 de marzo del 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

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

Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que la Compañía es una subsidiaria de Autoventas Way W Amador Y S.A. y, por lo tanto, 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.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

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

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldo anterior 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	662,823	194,206	857,029
Patrimonio			
Resultados acumulados	2,688,543	(194,206)	2,494,337
Gastos operacionales			
Gastos de venta	(4,849,931)	(27,981)	(4,877,912)
Gastos administrativos	(2,656,510)	(18,654)	(2,675,164)
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	(114,934)	(147,571)	(262,505)
	<u>Saldo anterior 1 de enero del 2015</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado 1 de enero del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	646,182	246,519	892,701
Patrimonio			
Resultados acumulados	6,414,331	-	6,414,331
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales	(114,934)	(246,519)	(361,453)

2.3 Cambios en políticas contables

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:

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.4 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.

2.5 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 95% de los ingresos de la Compañía; el segmento de servicios de taller representa el 5% 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1. 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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2016 y 2015, 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.

(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

2.6.2.Reconocimiento y medición inicial y posterior:

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.

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:

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:

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.6.3 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.

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 2016 y 2015 la Compañía requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 5).

2.6.4 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.

2.7 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 39 días para vehículos y 125 días para repuestos y accesorios (2015: 37 días para

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

vehículos y 131 días para repuestos y accesorios). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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 desmantelar 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 funcionalidad 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.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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.

2.11 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.

2.12 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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

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

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

2.13 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.

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 2016 una tasa del 22% después del análisis realizado.

En el año 2015, 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 2016 y 2015 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14 Beneficios a los empleados

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:

- 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.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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 4.14% (2015: 4.36%) 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.

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.

2.15 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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.16 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.

2.17 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.

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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. 049-2015 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.

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. Sin embargo, en enero del 2016 mediante resolución No. 1 resuelve modificar la sobretasa arancelaria contante en las partidas incluidas en la resolución No. 11, mismas que constan con 45% reduciéndolas al 40% de sobretasa, de conformidad al cronograma de desmantelamiento presentado ante el Comité de Restricciones por Balanza de Pagos de la Organización Mundial del Comercial (OMC).

De esta manera, para los años 2016 y 2015, la contracción del sector automotor fue muy importante, 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. 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 9.49% (9.12% en el año 2015). 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 2016, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente el 56.88% (49.32% en el año 2015) 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 17 días y aproximadamente el 23.50% del total de las ventas de vehículos se concentran en créditos directos otorgados por la Compañía (18.05% en el año 2015). 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:

	2016	2015
Índice de morosidad / cartera vencida	15.39%	18.99%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	36.79%	23.05%
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.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 16.69% en el año 2016 (2015: 16.30%).

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2,150,450 al 31 de diciembre de 2016 (US\$872,491 en el año 2015), 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.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Valor contable	Flujos contractuales				
	Total	Menos de 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
2016					
Préstamos y obligaciones financieras					
19,970,151	19,970,151	14,787,184	3,831,293	1,074,060	277,614
Cuentas por pagar a proveedores					
966,465	966,465	966,465	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas					
172,172	172,172	172,172	-	-	-
Otras cuentas por pagar					
574,134	574,134	574,134	-	-	-
<u>21,682,922</u>	<u>21,682,922</u>	<u>16,499,955</u>	<u>3,831,293</u>	<u>1,074,060</u>	<u>277,614</u>
2015					
Préstamos y obligaciones financieras					
20,111,069	20,111,069	12,863,435	4,629,348	2,247,190	371,096
Cuentas por pagar a proveedores					
851,227	851,227	851,227	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas					
482,322	482,322	482,322	-	-	-
Otras cuentas por pagar					
851,227	851,227	851,227	-	-	-
<u>22,295,845</u>	<u>22,295,845</u>	<u>15,048,211</u>	<u>4,629,348</u>	<u>2,247,190</u>	<u>371,096</u>

Al 31 de diciembre del 2016 los préstamos y obligaciones financieras incluyen US\$6,242,591 (US\$7,046,824 en el 2015) 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 180 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 2016, la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco de la Producción Produbanco S. A.	7,500,000
Banco Internacional S. A.	7,000,000
Banco del Pacífico S. A.	4,000,000
Banco de Guayaquil S. A.	4,500,000
Banco Fichincha C. A.	2,500,000
Banco del Austro S.A.	1,500,000
Banco Capital S.A.	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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos y obligaciones financieras (corto y largo plazo)	19,970,151	20,111,069
Cuentas por pagar a proveedores	966,465	1,700,085
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	172,172	482,322
Otras cuentas por pagar	941,378	1,248,730
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(2,150,450)</u>	<u>(872,491)</u>
Deuda neta	19,899,716	22,669,715
Total patrimonio	<u>11,946,951</u>	<u>11,871,365</u>
Índice deuda-patrimonio	<u>1.67</u>	<u>1.91</u>

La variación se debe principalmente a la disminución de la deuda neta de la Compañía concentrada principalmente en sus préstamos y obligaciones financieras así como en sus cuentas por pagar a proveedores.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,150,450	-	872,491	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	9,537,237	412,558	9,313,205	826,549
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	704,095	489,719	797,316	860,542
Otras cuentas por cobrar	57,880	-	33,448	-
Total activos financieros	<u>12,449,662</u>	<u>902,277</u>	<u>11,016,460</u>	<u>1,687,091</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	18,618,477	1,351,674	17,492,783	2,618,286
Cuentas por pagar a proveedores	966,465	-	1,700,085	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	172,172	-	482,322	-
Total pasivos financieros	<u>19,757,114</u>	<u>1,351,674</u>	<u>19,675,190</u>	<u>2,618,286</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales:		
Terceros	8,644,075	9,978,183
Instituciones financieras	<u>1,845,578</u>	<u>625,598</u>
	10,489,653	10,603,781
Menos estimación para deterioro	<u>(539,858)</u>	<u>(464,027)</u>
	<u>9,949,795</u>	<u>10,139,754</u>
Clasificación:		
Deudores comerciales corrientes	9,537,237	9,313,205
Deudores comerciales no corrientes	<u>412,558</u>	<u>826,549</u>
	<u>9,949,795</u>	<u>10,139,754</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	15,861	25,024
Otras	<u>101,730</u>	<u>126,015</u>
	117,591	151,039
Menos estimación para deterioro	<u>(117,591)</u>	<u>(117,591)</u>
	<u>-</u>	<u>33,448</u>

Durante el año 2016, la Compañía no ha celebrado contratos de venta de cartera. Durante el año 2015, la Compañía celebró contratos de venta de cartera con el Banco Promérica S.A. y con el Banco del Austro S.A. por aproximadamente US\$738,472. 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.

En los años 2016 y 2015, las cuentas por cobrar que ha asumido la Compañía ascienden a US\$393,560 y US\$516,155 respectivamente, de los cuales a través de la gestión de cobranzas, a la fecha de emisión de este informe ha sido recuperado el 74% y 89% del monto correspondiente a los años 2016 y 2015 respectivamente.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	2016				2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
Por vencer	8,069,731	100%	412,558	100%	7,764,047	100%	826,549	100%
Vencidas								
1 a 30 días	35,220	2%	-	0%	82,522	5%	-	0%
31 a 90 días	49,714	3%	-	0%	33,395	2%	-	0%
91 a 180 días	114,803	8%	-	0%	124,809	8%	-	0%
180 a 360 días	54,896	4%	-	0%	216,865	14%	-	0%
Más de 360 días	1,212,873	83%	-	0%	1,091,567	70%	-	0%
	<u>1,467,506</u>		<u>-</u>		<u>1,549,158</u>		<u>-</u>	
	<u>9,537,237</u>	<u>100%</u>	<u>412,558</u>	<u>100%</u>	<u>9,313,205</u>	<u>100%</u>	<u>826,549</u>	<u>0%</u>

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

	Deudores comerciales		Otras cuentas por cobrar	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	464,027	386,389	117,591	146,732
Provisión del año	75,831	79,167	-	-
Utilizaciones	-	(1,529)	-	(29,141)
Saldo final	<u>539,858</u>	<u>464,027</u>	<u>117,591</u>	<u>117,591</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 revela en la Nota 4.3.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	4,402,850	5,121,900
Repuestos y Accesorios	2,564,424	3,556,375
Menos - Provisión por deterioro de inventario	<u>(94,295)</u>	<u>(94,295)</u>
Total	<u>6,872,979</u>	<u>7,583,980</u>

El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	94,295	113,646
Provisión del año	-	81,056
Utilizaciones	<u>-</u>	<u>(100,407)</u>
Saldo final	<u>94,295</u>	<u>94,295</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de Oficina	Equipos de computo	Vehiculos	Herramientas y Equipos	Construcciones en curso/ otras mejoras	Total
Al 31 de enero del 2013								
Costo	3,374,950	5,241,350	725,832	581,048	590,470	1,076,389	128,124	12,324,146
Depreciación acumulada	-	(499,118)	(407,090)	(495,902)	(176,810)	(787,319)	-	(2,330,360)
Valor en libros	3,374,950	4,742,238	318,742	85,146	413,660	889,070	128,124	9,993,786
Movimientos 2013								
Adiciones	28,836	-	53,681	23,687	1,334	27,100	1,079,385	1,224,363
Ventas (Costo)	(3,751)	-	(610)	(1,294)	(86,299)	(1,019)	-	(92,673)
Ventas (depreciación)	-	-	194	2,358	27,063	419	-	29,834
Bajas (Costo)	-	-	-	(3,824)	-	(12,768)	-	(16,592)
Bajas (depreciación)	-	-	-	2,659	-	5,972	-	8,631
Depreciación del año	-	(80,320)	(48,142)	(54,897)	(27,868)	(103,644)	-	(324,171)
Valor en libros	28,085	(80,320)	4,823	(31,211)	(85,770)	(83,520)	1,079,385	822,152
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	3,400,041	5,241,356	778,903	599,917	511,505	1,890,092	1,207,489	13,429,304
Depreciación acumulada	-	(495,138)	(515,338)	(545,982)	(177,615)	(884,002)	-	(2,819,066)
Valor en libros	3,400,041	4,746,218	263,565	53,935	333,890	805,190	1,207,489	10,610,238
Movimientos 2016								
Adiciones	-	-	2,445	15,987	-	23,820	54,159	96,411
Transferencias	862,394	-	-	-	-	-	(862,394)	(1)
Bajas (Costo)	-	-	(3,438)	(1,191)	(131,808)	-	-	(136,437)
Bajas (depreciación)	-	-	3,438	978	35,631	-	-	40,047
Depreciación del año	-	(80,320)	(45,617)	(38,114)	(26,312)	(98,561)	-	(294,388)
Valor en libros	862,394	(80,320)	(43,173)	(22,227)	(122,519)	(74,741)	(808,135)	(294,388)
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	4,262,435	5,241,356	776,468	614,713	379,697	1,713,012	399,384	13,389,276
Depreciación acumulada	-	(581,758)	(556,955)	(583,118)	(168,350)	(982,607)	-	(2,819,331)
Valor en libros	4,262,435	4,659,598	219,513	31,595	211,347	730,405	399,384	10,570,945

Para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras, la Compañía ha comprometido las garantías según se indican en la Nota 23.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (i) 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, denominado "Niña María", situado en la parroquia Chaltura, provincia de Imbabura. El precio estipulado es de US\$862,294. Con fecha 15 de diciembre de 2016, la Compañía formalizó el trámite mediante contrato de compra venta y transfirió el mencionado valor a terrenos.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de la propiedad de inversión es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	186,383	188,344
Depreciación	<u>(1,961)</u>	<u>(1,961)</u>
Saldo final	<u>184,422</u>	<u>186,383</u>

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

El movimiento de la depreciación es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	13,730	11,768
Depreciación del año	<u>1,961</u>	<u>1,961</u>
Saldo final	<u>15,691</u>	<u>13,729</u>

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones es como sigue:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)			
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plan Automotor Ecuatoriano S. A.	7.76%	7.76%	545,385	545,385
Reencauchadora de la Sierra, Cauchosierra S.A.	1.47%	1.47%	23,859	23,859
Redseguros S.A.	6.67%	6.67%	70,930	70,915
Banco Cofiec	0.00%	0.00%	199	199
Fideicomiso Asset Management	50.00%	50.00%	12,563	12,503
Fideicomiso de Administración Imbauto	100.00%	0.00%	1,000	-
Inka's Rent A Car Ecuador S.A.	0.00%	50.06%	-	670,195
Other Business Line LLC	99.00%	99.00%	<u>3,879,359</u>	<u>3,879,359</u>
			<u>4,533,295</u>	<u>5,202,475</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 la Compañía recibió dividendos de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. por US\$103,770 (US\$119,103 en el 2015).

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.
- 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 diciembre del 2016, la Compañía cedió y transfirió a favor de la Compañía Vallejo Araujo S.A. 2,722 acciones ordinarias y nominativas que poseía en esta Compañía.
- 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 2015 y su objeto social es la todo tipo de actividad legal dentro y fuera del país.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. 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.

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos con terceros	7.25% - 10%	2017	1,459,000	182,000
Préstamos bancarios con garantía:				
Banco de la Producción Produbanco S.A.	8% y 8.38%	2017	6,416,617	7,160,407
Banco Internacional S.A.	8.98%	2018	5,114,196	4,757,723
Banco del Pacífico S. A.	8.95%	2018	847,464	1,217,761
Banco Pichincha C.A.	8.92% y 8.95%	2017	2,394,705	2,497,691
Banco del Austro S.A.	9.76%	2022	1,363,782	606,585
Banco de Guayaquil S.A.	8.99% y 11.49%	2017	739,381	1,463,094
Banco Capital S.A.	9.76%	2017	486,409	-
Banco General Rumíñahui S.A.	8.95%	2016	-	674,551
Sobregiros bancarios			498,724	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	8.38%	2016	-	15,650
Obligaciones en circulación	TPR + 2%	2017	337,500	1,436,260
			<u>19,657,778</u>	<u>20,011,712</u>
Intereses por pagar			<u>312,373</u>	<u>99,357</u>
			<u>19,970,151</u>	<u>20,111,069</u>
Pasivos corrientes			18,618,477	17,492,783
Pasivos no corrientes			1,351,674	2,618,286
			<u>19,970,151</u>	<u>20,111,069</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 23.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corriente por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como siguen:

<u>31 de diciembre</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	1,626,271
2018	980,578	620,919
2019	93,482	93,482
2020	103,025	103,025
2021	113,542	113,542
2022	61,047	61,047
	<u>1,351,674</u>	<u>2,618,286</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 2016, 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 2016, el total de los activos libres de gravámenes sobre el monto nominal de la emisión es de 40.01 (11.7 para el año 2015)
- ii) El índice de apalancamiento (pasivo total / patrimonio total) de máximo 2.5 a 1. Al 31 de diciembre del 2016, el índice de apalancamiento es de 2.0 (2.1 para el año 2015)
- 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 enajenados ni gravados, las mismas que se reducirán proporcionalmente al capital amortizado de la emisión. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cumplido con este resguardo.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA	65,809	-
Impuesto a la renta	522	-
	<u>66,331</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	224,814	244,830
Retenciones de IVA	79,756	73,353
Retenciones de impuesto a la renta	57,917	62,204
Impuesto a la renta	-	15,684
Otros	4,757	1,432
	<u>367,244</u>	<u>397,503</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	532,276	622,569
Impuesto a la renta diferido	(3,925)	(22,042)
	<u>528,351</u>	<u>600,527</u>

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:

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	984,119	218,684 (1)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(147,618)</u>	<u>(32,820)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	836,501	185,864
Más - Gastos no deducibles	426,473	592,990
Más - Impuesto a la renta de años anteriores (2)	-	221,623
Menos - Dividendos exentos	<u>(106,080)</u>	<u>(119,103)</u>
Más - otras partidas conciliatorias	<u>24,468</u>	<u>17,685</u>
	<u>344,861</u>	<u>713,195</u>
Base tributaria	1,181,362	899,059
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado corriente	259,900	197,793
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>532,276</u>	<u>622,569</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>532,276</u>	<u>622,569</u>

- (1) La utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta del año 2015 no ha sido reestructurado.
- (2) Durante el año 2015 la Compañía se acogió a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos en el año 2016 (amnistía tributaria), por lo que se procedió a pagar el valor de US\$221,623, por las actas de determinación tributaria No. 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 2015 y 2016, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo por impuesto diferido:		
Por deterioro de inventarios	<u>17,832</u>	<u>17,832</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Por revaluación de propiedades, equipos y vehículos	<u>(142,505)</u>	<u>(146,431)</u>
Total	<u>(124,673)</u>	<u>(128,599)</u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Por revaluación de propiedades, equipos y vehículos	Por deterioro de inventarios	Total
Al 1 de enero del 2015	150,640	-	150,640
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,209)</u>	<u>(17,832)</u>	<u>(22,041)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	146,431	(17,832)	128,599
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,925)</u>	-	<u>(3,925)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>142,506</u>	<u>(17,832)</u>	<u>124,674</u>

Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existiría ningún impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente.*

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 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para el año 2016, 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 2016.

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 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No1020150100133 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.

El 31 de enero del 2017, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el acta de determinación tributaria No10201724900081623 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2014. En el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$50,279 más un recargo de US\$10,056 (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.

14. 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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreedores comerciales - proveedores locales	<u>966,465</u>	<u>1,700,085</u>
Otras cuentas por pagar:		
Seguros por pagar	67,957	218,061
Otras	<u>506,177</u>	<u>633,166</u>
	<u>574,134</u>	<u>851,227</u>
	<u>1,540,599</u>	<u>2,551,312</u>

(1) Incluyen principalmente provisiones de gastos que al cierre el año no han recibido facturas.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Obligaciones sociales

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

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2016				
Beneficios sociales	505,357	5,416,219	(5,354,076)	567,500
Participación de los trabajadores en las utilidades	32,803	147,618	(32,803)	147,618
	<u>538,160</u>	<u>5,563,837</u>	<u>(5,386,879)</u>	<u>715,118</u>
2015				
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>

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.

Beneficios sociales - 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 2016 y 2015 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado
Al 1 de enero	623,833	688,133	233,196	204,750	857,029	892,883
Costos por servicios corrientes	112,878	142,588	38,539	46,171	151,417	188,759
Costo por intereses	27,199	28,557	10,167	8,497	37,366	37,054
Costo de los servicios pasados	-	-	-	31,839	-	31,839
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(54,727)	(108,332)	(126,915)	9,384	(81,642)	(98,948)
Beneficios pagados	-	-	(132,986)	(67,445)	(32,986)	(67,445)
Reducciones y liquidaciones	(66,349)	(127,113)	-	-	(66,349)	(127,113)
Al 31 de diciembre	<u>642,834</u>	<u>623,833</u>	<u>222,001</u>	<u>233,196</u>	<u>864,835</u>	<u>857,029</u>

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

	Jubilación patronal		Indemnización por desahucio	
	2016	2015 Reestructurado	2016	2015 Reestructurado
Costo de los servicios actuales	112,878	142,588	38,539	46,171
Costo financiero	27,199	28,557	10,167	8,497
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(66,349)	(127,113)	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	31,839
Total	<u>73,728</u>	<u>44,032</u>	<u>48,706</u>	<u>86,507</u>
Totalizan	<u>122,434</u>	<u>103,539</u>		

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdidas actuariales	<u>(54,727)</u>	<u>(108,332)</u>	<u>(26,915)</u>	<u>9,384</u>
Totalizan	<u>(81,642)</u>	<u>(98,948)</u>		

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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	19,78%	15,00%
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.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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

Libre disposición

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

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.

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.

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.

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.

Dividendos

La Junta General de Accionistas de fecha 15 de diciembre del 2016 decretó el pago de dividendos a los tenedores de las acciones por US\$120.000, las cuales fueron pagadas en el mes de diciembre del 2016.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	36,923,893	55,221,715
Repuestos	7,605,784	8,991,695
Servicios de taller	<u>2,456,221</u>	<u>2,612,984</u>
	<u>46,985,898</u>	<u>66,826,394</u>

19. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería	40,342,286	-	-	40,342,286
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	1,314,489	1,493,409	1,236,511	4,044,409
Servicios corporativos	-	777,022	11,396	788,418
Publicidad	-	143,027	30,244	182,271
Impuestos y contribuciones	-	96,264	13,235	109,499
Depreciaciones y amortizaciones	-	178,808	117,452	296,260
Mantenimientos y reparaciones	-	97,301	32,532	129,833
Honorarios profesionales	-	217,470	294,217	511,687
Servicios básicos	-	159,894	73,520	233,415
Servicios de seguridad	-	305,976	32,873	338,849
Seguros	-	76,489	24,165	100,654
Arrendos	-	143,150	28,109	171,258
Transporte	-	57,123	9,528	66,651
Movilización y gastos de viaje	-	42,036	28,897	70,933
Otros costos y gastos	<u>410,507</u>	<u>249,945</u>	<u>464,551</u>	<u>1,125,003</u>
	<u>42,067,282</u>	<u>1,037,915</u>	<u>2,406,231</u>	<u>48,511,428</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<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	1,969,658	1,361,609	4,688,907
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>4,877,912</u>	<u>2,675,164</u>	<u>66,885,254</u>

- (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 2016 y 2015, la Compañía posee 246 y 292 empleados, respectivamente, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

20. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía arrienda terrenos y oficinas a terceros independiente en las sucursales de la Compañía 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 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$171,258 (US\$301,414 en el 2015).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de 1 año	142,128	167,773
Entre 1 y 5 años	<u>785,346</u>	<u>662,696</u>
	<u>927,474</u>	<u>830,469</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo financiero:		
Intereses de préstamos bancarios	(1,487,602)	(1,416,512)
Intereses y comisiones en obligaciones en circulación	(65,138)	(144,798)
Intereses de préstamos con terceros	(24,413)	(33,300)
Otros	(65,804)	(51,224)
	<u>(1,642,957)</u>	<u>(1,645,834)</u>
Ingreso financiero:		
Intereses de terceros	540,658	549,813
Intereses de relacionadas	70,521	67,928
Otros	3,438	38,736
	<u>614,617</u>	<u>656,477</u>
	<u>(1,028,340)</u>	<u>(989,357)</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones con partes relacionadas

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

	2016											Venta de acciones		
	Venta de bienes y servicios	Compras de insumos	Compras de servicios	Compras de activos fijos	Arendas recibidas	Honorarios profesionales	Fondos entregados	Ingresos financieros	Fondos recibidos	Gastos financieros	Aportes para capitalización		Dividendos recibidos	Compra de acciones
Vulpeco Acero S.A.	2,039,399	1,594,368	8,138	-	-	-	859,098	-	1,024,438	-	-	-	-	933,940
Esmeraldas S. A.	131	150,407	123,038	-	-	-	-	70,521	-	-	-	-	-	-
La Placabopp S. A.	2,396	-	14,358	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inda's Rent a Car S. A. Grupo WAI	37	-	-	-	8,366	-	59,709	-	40,220	-	212,855	-	-	-
Amador Yepes Wilson Ernesto	120	-	-	-	-	130,000	322,079	-	-	-	-	-	49,275	-
Autoservicios WAI W Amador Y S. A.	-	-	-	-	-	-	2,109	-	-	-	-	120,000	-	-
Way Express Centro de servicios	15,455	-	2,438	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
otros	1,773	-	7,498	-	-	10,000	111,341	-	-	2,345	-	-	-	-
	2,054,721	1,744,835	189,636	38,408	38,408	146,000	1,344,879	70,521	1,464,381	2,345	212,855	120,000	49,275	933,940
	1,590,710	759,867	4,085	-	-	-	-	67,928	450,000	4,887	-	-	-	564,914
Esmeraldas S. A.	11,496	397,313	2,117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
La Placabopp S. A.	1,594	-	6,963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inda's Rent a Car S. A. Grupo WAI	67,042	-	-	-	31,452	-	93,072	-	-	-	56,756	-	-	-
Amador Yepes Wilson Ernesto	1,250	-	4,902	96,130	-	210,000	1,140	-	-	-	-	90,418	-	-
Autoservicios WAI W Amador Y S. A.	1,031	-	-	-	4,306	-	-	-	-	-	-	3,220,486	508,097	-
Way Express Centro de servicios	6,807	-	1,749	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
WSCU Ltda	2,872	-	3,435	-	-	155,000	33,417	-	-	2,177	-	-	-	-
otros	1,302,485	1,346,553	24,178	892,229	15,338	965,000	97,929	67,428	450,000	7,085	56,756	3,311,144	508,097	564,914

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 Dismarkklub S.A..

En diciembre del 2011 la Compañía vendió casi la totalidad del inventario de llantas a Grupo del Norte S.A. Grunorsa (ahora Dismarkklub S.A. luego de la fusión). 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. En enero de 2017 la Compañía refinanció mediante un pagaré la deuda hasta agosto del 2022 a una tasa de interés fija del 7.8%.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía efectuó aportes para futuras capitalizaciones en Inka's Rent a Car S.A. por US\$212,285 (2015: 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. En diciembre del 2016, la Compañía cedió y transfirió a favor de la Compañía Vallejo Araujo S.A. 2,722 acciones ordinarias y nominativas que poseía en esta Compañía. (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, 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. Con fecha 15 de diciembre de 2016 la Compañía formalizó el trámite mediante contrato de compra venta.

Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016						
	Activos corrientes			No corrientes Otras cuentas por cobrar	Pasivos corrientes		
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total		Comerciales	Otras cuentas por pagar	Total
Vallejo Arango S.A.	296,790	-	296,790	-	45,124	16,613	61,737
Inka's Rent A Car S. A. Grupo Way	7,042	-	7,042	-	2,070	3,049	5,119
Dismarklub S. A.	395	83,753	84,148	489,719	-	-	573,867
Wilson Ernesto Amador Yopez	(6,984)	10,350	13,366	-	49,382	-	62,748
Santiago Felipe Amador Villalba	413	32,106	32,519	-	-	-	32,519
Wilson Javier Amador Villalba	17,381	197,230	214,611	-	-	-	214,611
Pablo Damian Amador Villalba	-	11,470	11,470	-	-	-	11,470
Thaufik José Amador Villalba	-	-	-	-	3,004	-	3,004
Motores Internacionales Moinsa S. A.	-	-	-	-	-	22,793	22,793
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,126	-	60,126	-	-	-	60,126
Way Express Centro de servicios WS Cia. Ltda.	10,511	-	10,511	-	2,472	-	12,983
Otros	-	-	-	6,702	-	21,154	27,856
	<u>193,180</u>	<u>310,915</u>	<u>504,095</u>	<u>496,421</u>	<u>108,503</u>	<u>63,609</u>	<u>1,162,122</u>

	2015						
	Activos corrientes			No corrientes Otras cuentas por cobrar	Pasivos corrientes		
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total		Comerciales	Otras cuentas por pagar	Total
Vallejo Arango 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	-	314,644
Dismarklub S. A.	(5,658)	107,499	101,841	860,542	175,796	-	1,038,179
Wilson Ernesto Amador Yopez	14,176	250	14,426	-	10,920	6,048	26,504
Santiago Felipe Amador Villalba	826	2,000	2,826	-	125	500	625
Wilson Javier Amador Villalba	16,581	160,251	176,832	-	-	-	176,832
Pablo Damian Amador Villalba	-	7,216	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	-	-	-	60,126
Way Express Centro de servicios WS Cia. Ltda.	2,236	-	2,236	-	1,859	-	4,095
Otros	3,000	1,230	4,230	-	3,752	23,253	31,235
	<u>312,795</u>	<u>284,521</u>	<u>597,316</u>	<u>860,542</u>	<u>428,770</u>	<u>53,552</u>	<u>1,486,128</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:

	2016	2015
Sueldos y salarios	177,219	112,159
Honorarios administradores	249,569	442,400
	<u>426,788</u>	<u>554,559</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. COMPROMISOS Y GARANTÍAS

Contrato de venta y postventa de concesionario

El 13 de enero del 2016, 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) Shushufiní 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 2016 (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. Prenda Industrial de generador de energía eléctrica de Ibarra	US\$ 4,185,886 45,909
Banco Pichincha C. A.	Hipotecaria sobre el concesionario de la ciudad de Otavalo.	1,314,638
Banco del Austro S. A.	Hipotecaria sobre el concesionario de la ciudad de Lago Agrio.	2,468,511
Banco Produbanco S. A.	Hipotecarias sobre los concesionarios de la ciudad de Tulcán	371,820
	Fideicomiso Mercantil Ciudad de Ibarra	3,127,673
	Documentos comerciales	47,083
	Inventario de vehículos	5,217,694
	Inventario de repuestos	1,024,897
Banco Guayaquil S.A.	Hipotecarias sobre propiedad de Dismaridub	4,894,131
Banco Capital S.A.	Sobre Firmas	500,000
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional	Fideicomiso de Garantía sobre Documentos comerciales	1,613,135
Banco del Pacífico S. A.	Lote de terreno de una compañía relacionada - Fideicomiso Asset Management	4,597,631
Obligaciones en circulación	Garantía general (Nota 10)	337,500

Adicionalmente, la Compañía actúa como codeudor por obligaciones de sus partes relacionadas por US\$9,491,762.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * *