

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.

Al 31 de diciembre del 2017, 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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: aumento de gastos operativos, para lo cual ha adoptado las siguientes medidas: promociones de ventas, plan de mercadeo, optimización de procesos y disminución de gastos administrativos, manejo de presupuesto eficiente para conseguir resultados positivos que le permitirán afrontar las situaciones descritas en la Nota 4.1 y continuar operando en forma rentable.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Composición accionaria

Al 31 de diciembre de 2017, 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 10.

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 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 21 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 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 histórico, excepto por ciertas partidas de propiedades y equipos 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 es una subsidiaria de Autoventas Way W Amador Y S.A.; los estados financieros separados de Imbauto S.A. y sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, preparados de acuerdo a NIIF.

2.2 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía, con el objeto de uniformar la presentación de los Estados Financieros separados del 2016 con los del año 2017, ha restablecido los saldos del año 2016, a fin de presentar los siguientes efectos: i) reclasificar al rubro "cuentas por pagar a proveedores" los valores pendientes de pago por la adquisición de inventario a General Motors del Ecuador S.A., sobre los cuales hay un convenio de pago con Prohubanco - Grupo Promérica, pero que no se ha cedido el derecho de cobro de estas obligaciones con la mencionada institución financiera; los cuales en 2016 se presentaron dentro del rubro "Préstamos y obligaciones financieras", y ii) reclasificar al rubro "Ingresos por ventas" la facturación por política comercial y billetes principalmente realizada a General Motors del Ecuador S.A., que en el año 2016 se presentaron dentro del rubro "Otros ingresos, neto".

	Saldo anterior 31 de <u>diciembre del 2016</u>	<u>Reclasificación</u>	Saldo ajustado 31 de <u>diciembre del 2016</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
Préstamos y obligaciones financieras - corto plazo	18,618,477	(6,242,591)	12,375,886
Cuentas por pagar a proveedores	966,465	6,242,591	7,209,056
<u>Estado de resultados integrales:</u>			
Ingresos por ventas	46,985,898	1,033,413	48,019,311
Otros ingresos, netos	3,390,370	(1,033,413)	2,356,957

2.3 Nuevos pronunciamientos 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

NIIF 9 - Instrumentos financieros

- (i) **Naturaleza del cambio:** La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.
- (ii) **Impacto:** Sus principales instrumentos financieros son: a) la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes la cuales se liquidan principalmente en el corto plazo; las pérdidas por deterioro de períodos pasados se hallan provisionadas y basados en el comportamiento actual de la cartera se considera que las pérdidas por deterioro son bajas, por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.
- (iii) **Fecha de adopción de la Compañía:** La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes

- (i) **Naturaleza del cambio:** La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio al cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.
- (ii) **Impacto:** Las ventas comprenden: venta de vehículos, venta de repuestos y venta de servicios de taller; por cada una de estas existe una obligación de desempeño claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables significativos previamente a los pactados; tampoco existen costos materiales incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, se espera efectos bajos en la aplicación de esta norma.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) **Fecha de adopción de la Compañía:** Es obligatoria para ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero del 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando un enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulado de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

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

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 (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluida en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Otros pasivos financieros

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

2.6.2. 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:

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 “Gastos financieros, 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

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías - prenda de vehículos), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 6.

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 especificadas en el contrato 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 37 días para vehículos y 131 días para repuestos y accesorios (2016: 39 días para vehículos y 125 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 en estos estados financieros separados.

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

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, equipos y vehículos son medidos por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se hacen cada 5 años de regularidad, de tal manera que la Compañía se asegura que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció US\$860,483 como utilidad en el revalúo de terrenos y edificaciones, los cuales se registraron en resultados acumulados.

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.

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

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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

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

2.11 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 de inversión)

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

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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 y del 2016, 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.

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. La Compañía aplicó para los años 2017 y 2016 una tasa del 22% después del análisis realizado.

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 2017 y 2016 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.

2.13.2 Impuesto a la renta diferido

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

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.14.1 Beneficios de corto plazo

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

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

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.14.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio)

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el Método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.02% (2016: 4.14%) anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales utilizan información financiera pública y propia e incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.14.3 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 eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.6.3.
- 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, ver Nota 2.14.2.
- La estimación de vidas útiles y valor residual de propiedades, equipo y vehículos se efectúan según se describe en la Nota 2.10.
- 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 2.13.2.
- Provisión por obsolescencia de repuestos: La Compañía identifica los repuestos en mal estado debido a su lenta rotación y registra una provisión para cubrir la pérdida identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de "costo de ventas" en caso de existir.

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 2017

(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 de la Compañía.

(i) Riesgo de precio y concentración:

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de sus productos. Los precios de venta de los productos al consumidor en Ecuador no han variado considerablemente en los últimos años; sin embargo, se determinan principalmente por factores de mercado de oferta y demanda y no tienen regulación por parte del Gobierno. Así mismo, los precios de los productos de la Compañía están influenciados por la estrategia del Gobierno de reducir importaciones a través de cupos de importación o incrementando la carga impositiva y arancelaria a los productos que la Compañía comercializa.

No obstante, el hecho de que la Compañía tiene una posición de liderazgo en la industria de comercialización de vehículos en el sector norte del país y al ser los principales factores competitivos el precio, calidad, servicio y marcas comerciales. El manejo de la demanda con precio adecuado, sumada a la calidad de los productos ofrecidos, marcas reconocidas a nivel mundial y un servicio de postventa certificado con altos estándares a nivel nacional pueden mitigar el riesgo de mercado en precio.

De esta manera para el año 2017, la Compañía muestra una recuperación en ventas, ya que los años 2015 y 2016, estuvieron marcados por una importante contracción del sector automotor, por factores como: 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.

Los precios determinan en función de los costos de compra más el margen requerido, este precio de venta es monitoreado por el área de Marketing de la Compañía para saber si es aceptado o no por el mercado objetivo de ser el caso, se comercializa el producto, caso contrario se negocia con la marca descuentos y promociones.

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 2017 (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 9.33% (9.49% en el año 2016). 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 2017, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente el 50.86% (49.32% en el año 2016) del total de las ventas de vehículos se concentran en ventas a crédito a través de instituciones financieras que financian directamente al cliente cuya antigüedad o mora no es mayor a 25 días y aproximadamente el 19.59% del total de las ventas de vehículos se concentran en créditos directos otorgados por la Compañía (23.5% en el año 2016). Debido a que la Compañía, mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente principalmente basados en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de morosidad / cartera vencida	17.33%	15.39%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	31.86%	36.79%
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 2017 (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 16.20% en el año 2017 (2016: 16.69%).

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\$1,996,079 al 31 de diciembre de 2017 (US\$2,150,450 en el año 2016), 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 2017
(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	
2017						
Préstamos y obligaciones financieras	5,117,057	5,117,057	2,442,403	973,413	1,272,187	429,054
Préstamos y obligaciones financieras - fuente de repago	8,660,532	8,660,532	5,556,421	2,741,872	317,519	44,720
Cuentas por pagar a proveedores	9,200,000	9,200,000	9,200,000	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	628,799	628,799	628,799	-	-	-
Otras cuentas por pagar	117,648	117,648	117,648	-	-	-
	<u>23,724,036</u>	<u>23,724,036</u>	<u>17,945,271</u>	<u>3,715,285</u>	<u>1,589,706</u>	<u>473,774</u>
2016						
Préstamos y obligaciones financieras	5,090,621	5,090,621	2,878,779	860,168	1,074,060	277,614
Préstamos y obligaciones financieras - fuente de repago	8,636,939	8,636,939	5,665,814	2,971,125	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	7,209,056	7,209,056	7,209,056	-	-	-
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>

Al 31 de diciembre del 2017 las cuentas por pagar a proveedores incluyen US\$8,415,520 (US\$6,416,617 en el 2016) correspondientes a la adquisición de inventario a dos principales proveedores (General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A.). Dicho saldo se clasifica con un vencimiento a 30 días debido a que la Compañía tiene la obligación de efectuar el pago de los saldos al momento de la venta de un vehículo, sin embargo estos saldos pueden tener plazos mayores dependiendo de las fechas en las que el inventario es vendido.

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

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco de la Producción Produbanco S. A.	9,266,565
Banco Internacional S. A.	4,600,000
Banco del Pacífico S. A.	3,062,000
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional	2,700,000
Banco Pichincha C. A.	2,500,000
Banco de Guayaquil S. A.	2,000,000
Banco del Austro S.A.	1,500,000
Banco Capital S.A.	500,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	450,000
	<u>26,578,565</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.5 Riesgo de capitalización

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y obligaciones financieras	5,117,057	5,090,621
Préstamos y obligaciones financieras con fuente de repago	8,660,532	8,636,939
Cuentas por pagar a proveedores	9,200,000	7,209,056
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	628,799	172,172
Otras cuentas por pagar	117,648	574,134
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(1,996,079)</u>	<u>(2,150,450)</u>
Deuda neta	21,727,957	19,532,472
Total patrimonio	<u>12,729,240</u>	<u>11,946,951</u>
Índice deuda-patrimonio	1.71	1.63

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

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,996,079	-	2,150,450	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar comerciales (1)	9,660,827	525,932	9,537,237	412,558
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	673,747	496,327	704,095	489,719
Otras cuentas por cobrar	230,170	-	-	-
Total activos financieros	12,560,823	1,022,259	12,391,782	902,277
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	3,415,817	1,701,240	3,738,947	1,351,674
Préstamos y obligaciones financieras con fuente de repago	8,298,293	362,239	8,636,939	-
Cuentas por pagar a proveedores	9,200,000	-	7,209,056	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	628,799	-	172,172	-
Otras cuentas por pagar	117,648	-	574,134	-
Total pasivos financieros	21,660,557	2,063,479	20,331,248	1,351,674

(1) Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por US\$8,660,532 (2016: 8,636,939) con relación a las obligaciones financieras con fuente de repago que se detallan en la Nota 12.

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, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Caja	6,760	7,361
Bancos (1)	1,989,319	2,082,941
Inversiones temporales	-	60,148
	1,996,079	2,150,450

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:		
Terceros (1)	9,485,712	8,644,075
Instituciones financieras	<u>1,234,223</u>	<u>1,845,578</u>
	10,719,935	10,489,653
Menos estimación para deterioro	<u>(533,175)</u>	<u>(539,858)</u>
	<u>10,186,760</u>	<u>9,949,795</u>
Clasificación:		
Deudores comerciales corrientes	9,660,827	9,537,237
Deudores comerciales no corrientes	<u>525,932</u>	<u>412,558</u>
	<u>10,186,760</u>	<u>9,949,795</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	25,071	15,861
Otras (2)	<u>322,689</u>	<u>101,730</u>
	347,760	117,591
Menos estimación para deterioro	<u>(117,591)</u>	<u>(117,591)</u>
	<u>230,170</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por aproximadamente US\$8,660,532 (2016: 8,636,939) con relación a las obligaciones financieras con fuente de repago que se detallan en la Nota 12. Las garantías se detallan en la Nota 24.
- (2) Incluye principalmente comisiones pendientes de cobro a General Motors del Ecuador S.A., por un valor de US\$206,834.

Durante el año 2016, la Compañía celebró contratos de venta de cartera con el Banco del Austro S.A. por aproximadamente US\$878,037. En el año 2017 la Compañía no vendió cartera. 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 2017 y 2016 las cuentas por cobrar que ha asumido la Compañía ascienden a US\$172,071 y US\$393,560 respectivamente, de los cuales; a través de la gestión de cobranzas, a la fecha de emisión de este informe; ha sido recuperado el 89% y 74% del monto correspondiente a los años 2017 y 2016 respectivamente.

La Administración de la Compañía, efectuó el análisis para dar de baja las cuentas por cobrar cedidas a los Bancos mencionados considerando los siguientes factores: i) los derechos legales sobre la cartera son

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

transferidos al Banco; ii) las prendas sobre vehículos también son traspasadas a la institución financiera, de forma general, estas garantías exceden el 120% del valor del financiamiento; y iii) los sistemas centralizados de gestión de riesgo de crédito, mismos que son controlados y alimentados por todas las instituciones financieras a nivel nacional, no reportan a dicha institución financiera como acreedor de Imbauto S.A. La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>2017</u>				<u>2016</u>			
	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>		<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
Por vencer	<u>7,987,075</u>	100%	<u>525,932</u>	100%	<u>8,069,731</u>	100%	<u>412,558</u>	100%
Vencidas								
1 a 30 días	86,467	5%	-	0%	35,220	2%	-	0%
31 a 90 días	183,426	11%	-	0%	49,714	3%	-	0%
91 a 180 días	123,399	7%	-	0%	114,803	8%	-	0%
180 a 360 días	137,875	8%	-	0%	54,896	4%	-	0%
Más de 360 días	<u>1,142,584</u>	68%	-	0%	<u>1,212,873</u>	83%	-	0%
	<u>1,673,751</u>		<u>-</u>		<u>1,467,506</u>		<u>-</u>	
	<u>9,660,827</u>	100%	<u>525,932</u>	100%	<u>9,537,237</u>	100%	<u>412,558</u>	100%

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

	<u>Deudores comerciales</u>		<u>Otras cuentas por cobrar</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	539,858	464,027	117,591	117,591
Provisión del año	83,308	75,831	-	-
Utilizaciones	<u>(89,990)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>533,175</u>	<u>539,858</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 revelan en la Nota 4.3.

8. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	6,133,742	4,402,850
Repuestos y Accesorios	2,712,246	2,564,424
Menos - Provisión por deterioro de inventario	<u>(94,295)</u>	<u>(94,295)</u>
Total	<u>8,751,694</u>	<u>6,872,979</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de oficina	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos y herramientas	Construcciones en curso / otros menores	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	3,400,041	5,241,356	778,903	599,917	511,505	1,600,093	1,207,489	13,489,304
Depreciación acumulada	-	(3,953,138)	(515,338)	(645,082)	(177,645)	(884,602)	-	(2,619,005)
Valor en libros	3,400,041	1,288,218	263,565	53,915	333,860	715,491	1,207,489	10,870,309
Movimientos 2016								
Adiciones	-	-	2,145	15,087	-	20,830	54,159	96,411
Transferencias	802,204	-	-	(1,101)	(131,808)	-	(862,304)	-
Bajas (costo)	-	-	(3,438)	(1,101)	(31,808)	-	-	(36,147)
Bajas (depreciación)	-	-	3,438	979	35,691	-	-	40,917
Depreciación del año	-	(86,320)	(43,237)	(39,341)	(2,332)	(98,665)	-	(169,995)
Valor en libros	802,204	(86,320)	(42,902)	(27,340)	(122,519)	(77,835)	(808,135)	(394,367)
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	4,202,235	5,241,356	777,910	614,713	379,697	1,713,912	399,354	13,389,278
Depreciación acumulada	-	(581,758)	(556,017)	(593,118)	(168,356)	(983,167)	-	(2,879,347)
Valor en libros	4,202,235	1,659,598	221,893	21,595	211,341	730,745	399,354	10,510,931
Movimientos 2017								
Adiciones	-	-	13,112	35,569	97,877	20,519	1,400	168,477
Revaluación (1)	860,483	-	-	-	-	-	-	860,483
Transferencias (a)	-	386,714	-	-	-	-	(386,744)	-
Bajas (costo)	-	-	-	(14,568)	-	-	-	(14,568)
Bajas (depreciación)	-	-	-	13,479	-	-	-	13,479
Depreciación del año	-	(86,320)	(10,221)	(30,600)	(31,286)	(96,002)	-	(276,122)
Valor en libros	860,483	300,394	(27,812)	3,730	76,591	(75,483)	(385,344)	751,749
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	5,122,818	5,028,100	791,022	625,714	477,574	1,734,131	14,010	14,418,238
Depreciación acumulada	-	(1,668,078)	(507,871)	(600,320)	(189,642)	(1,088,160)	-	(3,150,558)
Valor en libros	5,122,818	3,360,022	283,151	35,395	287,932	645,971	14,010	11,267,680

Para garantizar el cumplimiento de sus préstamos y obligaciones financieras, la Compañía ha comprometido las garantías según se indican en la Nota 24.

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Durante 2017, conforme política descrita en Nota 2.10, la Compañía realizó la revaluación de sus terrenos y edificaciones. En lo relacionado a sus terrenos se registró un ajuste a favor por US\$860,483 cuya contrapartida fue un incremento en patrimonio. En lo relacionado a las edificaciones el ajuste resultante no fue significativo, por lo que la Administración de la Compañía decidió no registrar.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la activación de adecuaciones a las edificaciones de los concesionarios de varias agencias de la Compañía.

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de la propiedad de inversión es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	184,422	186,383
Depreciación	<u>(1,961)</u>	<u>(1,961)</u>
Saldo final	<u>182,460</u>	<u>184,422</u>

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

El movimiento de la depreciación es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	15,691	13,730
Depreciación del año	<u>1,961</u>	<u>1,961</u>
Saldo final	<u>17,652</u>	<u>15,691</u>

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones es como sigue:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
Other Business Line LLC	99.00%	99.00%	3,879,359	3,879,359
Plan Automotor Ecuatoriano S. A.	7.76%	7.76%	545,386	545,386
Redseguros S.A.	6.67%	6.67%	70,929	70,929
Reencauchadora de la Sierra, Cauchosierra S	1.47%	1.47%	23,859	23,859
Fideicomiso Asset Management	50.00%	50.00%	18,157	12,563
Consorcio Invapro	33.33%	0.00%	8,000	-
Fideicomiso de Administración Imbauto	100.00%	100.00%	1,000	1,000
Banco Cofiec	0.00%	0.00%	199	199
			<u>4,546,889</u>	<u>4,533,295</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

En el año 2017, la Compañía recibió dividendos de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. por US\$93,830 (US\$106,080 en el 2016).

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.
- Consorcio Imvapro constituido el 5 de mayo de 2017 en la ciudad de Quito - Ecuador por Vallejo Araujo S.A., Proauto C.A. e Imbauto S.A. El consorcio tiene por objeto realizar el "Mantenimiento preventivo y correctivo de vehículos chevrolet y susuki de EP Petroecuador a nivel nacional".
- 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 2016 y su objeto social es 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. 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 2017 y 2016 es el siguiente:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	31 de diciembre	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Obligaciones financieras con fuente de repago: (1)</u>				
Produbanco - Grupo Promérica	7.91%	2018		
Banco Internacional S.A.	8.98% y 11.82%	2018	4,660,525	4,946,918
Banco Pichincha C.A.	8.95%	2018	1,750,000	1,988,799
Banco del Austro S.A.	8.95%	2021	703,308	-
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional ISSPOL	9.00%	2019	1,400,000	1,400,000
Intereses por pagar			146,699	301,221
			<u>8,660,532</u>	<u>8,636,939</u>
<u>Obligaciones financieras:</u>				
Banco del Pacífico S. A.	8.95%	2020	2,530,222	847,464
Banco de Guayaquil S.A.	8.95% y 16.60%	2019	1,050,285	739,381
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	8.57%	2018	512,000	-
Banco Pichincha C.A.	8.95%	2018	459,231	405,905
Produbanco Grupo Promérica	7.91%	2018	215,795	174,025
Banco Capital S.A.	8.95%	2018	156,873	486,409
Préstamos con terceros	7.25% - 10%	2018	59,000	59,000
Banco Internacional S.A.	8.98% y 11.82%	2018	58,345	167,278
Sobregiros bancarios			47,149	498,724
Banco del Austro S.A.	8.95%	2021	-	1,363,782
Intereses por pagar			28,157	11,153
			<u>5,117,057</u>	<u>4,753,121</u>
Obligaciones en circulación (2)	TPR + 2%	2017	-	337,500
			<u>13,777,589</u>	<u>13,727,560</u>
Pasivos corrientes			11,714,110	12,375,886
Pasivos no corrientes			2,063,479	1,351,674
			<u>13,777,589</u>	<u>13,727,560</u>

Los fondos recibidos por las obligaciones con terceros, instituciones financieras y las obligaciones en circulación son utilizadas para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

- (1) Corresponden a obligaciones financieras que están garantizadas con cartera comercial de la Compañía, ver Nota 7.

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****(2) Obligaciones en circulación**

En marzo de 2017, la Compañía redimió sus obligaciones con el Mercado de Valores. La Compañía no tiene previsto en el corto plazo volver a emitir títulos o papel comercial.

Con fecha noviembre de 2017, la Subdirección de Autorización y Registro de la Dirección Regional de Mercado de Valores, mediante informe N° SCVS.IRQ.DRMV.SAR.2017.553, concluye que la Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, Valores y Seguros; y emite un pronunciamiento favorable para la cancelación de la inscripción de Imbauto S.A., en el Catastro Público de Mercado de Valores.

Un detalle de las garantías entregadas para el cumplimiento de los préstamos y obligaciones financieras se describe en la Nota 24.

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como siguen:

<u>31 de diciembre</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	980,578
2019	1,089,794	93,482
2020	499,912	103,025
2021	409,713	113,542
2022	64,061	61,047
	<u>2,063,479</u>	<u>1,351,674</u>

13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	101,940	522
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	26,096	65,809
	<u>128,036</u>	<u>66,331</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	218,901	224,814
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	157,578	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	89,976	79,756
Retenciones de Impuesto a la renta	83,078	57,917
Otros menores	1,420	4,757
	<u>550,953</u>	<u>367,244</u>

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) El 28 de abril del 2017, el Servicio de Rentas Internas - SRI, acepta las facilidades de pago correspondiente a la determinación de pago No. 1020060200166 de Impuesto a la renta del año 2002, en el cual estableció una diferencia de Impuesto a pagar de US\$99,340 más US\$191,119 de intereses y recargos, dando un total de US\$290,459; los cuales fueron registrados en resultados acumulados. Durante 2017 la Compañía canceló US\$54,092 como cuota inicial, y la diferencia está siendo cancelada mediante cuotas de US\$9,849 a 24 meses plazo.

14. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	305,426	532,276
Impuesto a la renta diferido	<u>(3,900)</u>	<u>(3,925)</u>
	<u>301,526</u>	<u>528,351</u>

14.1 Impuesto corriente**Conciliación tributaria - contable**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	841,738	984,119
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(126,261)</u>	<u>(147,618)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	715,478	836,501
Más - Gastos no deducibles	90,582	426,473
Menos - Dividendos exentos	<u>(93,830)</u>	<u>(106,080)</u>
Más - otras partidas conciliatorias	<u>24,572</u>	<u>24,468</u>
	<u>21,324</u>	<u>344,861</u>
Base tributaria	736,802	1,181,362
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado corriente	162,096	259,900
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>305,426</u>	<u>532,276</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>305,426</u>	<u>532,276</u>

Los años 2015 al 2017, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por Impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	715,478	836,501
Impuesto a la renta - tasa nominal - 22%	157,405	184,030
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	90,582	426,473
Menos - Dividendos exentos	(93,830)	(106,080)
Más - Otras partidas conciliatorias	24,572	24,468
Gasto de Impuesto a la renta	178,729	528,891
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>63%</u>

14.2 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2017</u>	<u>2016</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>(157,506)</u>	<u>(142,506)</u>
Total	<u>(139,674)</u>	<u>(124,674)</u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Por revaluación de propiedades, equipos y <u>vehículos</u>	Por deterioro de <u>inventarios</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016	146,431	(17,832)	128,599
Ccrédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,925)</u>	<u>-</u>	<u>(3,925)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	142,506	(17,832)	124,674
Débito a patrimonio por Cambio de tasa de Impuesto a la renta	18,900	-	18,900
Ccrédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,900)</u>	<u>-</u>	<u>(3,900)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>157,506</u>	<u>(17,832)</u>	<u>139,674</u>

14.3 Otro asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018.

14.4 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Para el año 2017, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017, 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 2017.

14.5 Situación fiscal

El 30 de octubre del 2014, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió a la Compañía la aceptación al reclamo administrativo de impugnación de acta de determinación tributaria No. 1020160100133 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2010. En el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$151,648, mas recargos de US\$109,552 (sin incluir intereses).

El 22 de agosto del 2017, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió a la Compañía la aceptación al reclamo administrativo de impugnación de 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\$44,798 más un recargo de US\$8,960 (sin incluir intereses).

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 en conjunto con sus asesores legales, los reclamos serán resueltos en condiciones favorables para la Compañía.

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores:		
General Motors del Ecuador S.A. (1)	8,415,520	6,242,591
Otros acreedores locales	<u>784,480</u>	<u>966,465</u>
	9,200,000	7,209,056
Otras cuentas por pagar:		
Seguros por pagar	48,056	67,957
Otras	<u>69,592</u>	<u>506,177</u>
	<u>117,648</u>	<u>574,134</u>
	<u>9,317,648</u>	<u>7,783,190</u>

- (1) La Compañía financia la compra de los vehículos y repuestos a su principal proveedor General Motors del Ecuador, mediante un acuerdo de pago con Banco de la Producción Produbanco S.A. El derecho de pago de las obligaciones que mantiene la Compañía es con General Motors del Ecuador S.A. Este saldo se clasifica con un vencimiento a 30 días debido a que la Compañía tiene la obligación de efectuar el pago de los saldos al momento de la venta de un vehículo, sin embargo estos saldos pueden tener plazos mayores dependiendo de las fechas en las que el inventario es vendido.

16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS**16.1 Obligaciones sociales**

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

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y /o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2017</u>				
Beneficios sociales (1)	567,500	6,275,961	(6,415,121)	428,340
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>147,618</u>	<u>126,261</u>	<u>(147,618)</u>	<u>126,261</u>
	<u>715,118</u>	<u>6,402,222</u>	<u>(6,562,738)</u>	<u>554,601</u>
<u>2016</u>				
Beneficios sociales	505,357	5,416,219	(5,354,076)	567,500
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>32,803</u>	<u>147,618</u>	<u>(32,803)</u>	<u>147,618</u>
	<u>538,160</u>	<u>5,563,837</u>	<u>(5,386,879)</u>	<u>715,118</u>

- (1) Incluye principalmente provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y obligaciones con el Instituto de Seguridad Social.
- (2) De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16.2 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 2017 y 2016 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	642.834	623.833	222.002	233.196	864.835	857.029
Costos por servicios corrientes	46.708	112.878	34.192	38.539	80.899	151.417
Costo por intereses	16.398	27.199	9.191	10.167	25.589	37.366
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	44.040	(54.727)	28.413	(26.915)	72.452	(8.1642)
Beneficios pagados	-	-	(29.772)	(32.986)	(29.772)	(32.986)
Reducciones y liquidaciones	(43.777)	(66.349)	-	-	(43.777)	(66.349)
Al 31 de diciembre	<u>706.202</u>	<u>642.834</u>	<u>264.025</u>	<u>222.001</u>	<u>970.227</u>	<u>864.835</u>

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

	Jubilación patronal		Indemnización por desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costo de los servicios actuales	46,708	112,878	34,192	38,539
Costo financiero	16,398	27,199	9,191	10,167
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(66,349)	-	-
Total	<u>63,106</u>	<u>73,728</u>	<u>43,383</u>	<u>48,706</u>
Totalizan	<u>106,488</u>	<u>122,434</u>		

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Indemnización por desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Pérdidas actuariales	44,040	(54,727)	28,413	(26,915)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(43,777)	-	-	-
Total	<u>263</u>	<u>(54,727)</u>	<u>28,413</u>	<u>(26,915)</u>
Totalizan	<u>28,675</u>	<u>(81,642)</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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	17.14%	19.78%
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.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

18. 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 01 de septiembre del 2017 decretó el pago de dividendos a los tenedores de las acciones por US\$154,111, las cuales fueron pagados en 2017 por US\$125,048 de US\$32,111 se encuentra hasta la fecha pendiente de pago.

19. INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vehículos	51,295,308	36,923,893
Repuestos	8,798,872	7,605,784
Servicios de taller	2,442,903	2,456,221
Otros ingresos	<u>1,933,671</u>	<u>1,033,413</u>
	<u>64,470,754</u>	<u>48,019,311</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería	54,668,371	-	-	54,668,371
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	1,484,757	1,978,985	1,148,477	4,612,219
Otros costos y gastos	474,430	365,157	67,704	907,291
Servicios corporativos	-	686,971	28,284	715,255
Honorarios profesionales	-	223,819	362,251	586,070
Servicios de seguridad	-	311,474	35,031	346,505
Depreciaciones y amortizaciones	-	173,980	104,103	278,083
Servicios básicos	-	152,107	73,376	225,483
Mantenimientos y reparaciones	-	169,172	40,762	209,934
Publicidad	-	175,837	18,777	194,614
Arriendos	-	137,441	28,400	165,841
Impuestos y contribuciones	-	106,326	14,974	121,300
Movilización y gastos de viaje	-	53,052	27,035	80,087
Seguros	-	55,258	23,850	79,108
Transporte	-	44,322	15,037	59,359
	<u>56,627,558</u>	<u>4,633,901</u>	<u>1,988,061</u>	<u>63,249,520</u>
<u>2016</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	39,244	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	233,414
Servicios de seguridad	-	305,976	32,873	338,849
Seguros	-	76,489	24,165	100,654
Arriendos	-	143,150	28,109	171,259
Transporte	-	57,123	9,528	66,651
Movilización y gastos de viaje	-	42,036	28,897	103,880
Otros costos y gastos	410,507	249,946	464,551	1,125,004
	<u>42,067,282</u>	<u>4,037,915</u>	<u>2,406,230</u>	<u>48,544,374</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 2017 y 2016, la Compañía posee 269 y 292 empleados, respectivamente, en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización, mercadeo, administración y taller de servicio.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía arrienda terrenos y oficinas mediante contratos de arrendamientos operativos; sobre los terrenos construye áreas de exhibición, ventas y servicios. El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 6 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$165,841 (US\$171,258 en el 2016).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de 1 año	180,267	142,128
Entre 1 y 5 años	<u>431,884</u>	<u>785,346</u>
	<u>612,151</u>	<u>927,474</u>

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos financieros:		
Intereses de préstamos bancarios	(1,377,217)	(1,487,602)
Intereses y comisiones en obligaciones en circulación	(3,806)	(65,138)
Intereses de préstamos con terceros	(54,524)	(24,413)
Otros	<u>(71,787)</u>	<u>(65,804)</u>
	<u>(1,507,334)</u>	<u>(1,642,957)</u>
Ingresos financieros:		
Intereses de terceros	514,679	540,658
Intereses de relacionadas	49,813	70,521
Otros	<u>3,197</u>	<u>3,438</u>
	<u>567,689</u>	<u>614,617</u>
	<u>(939,646)</u>	<u>(1,028,340)</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

23.1 Transacciones con partes relacionadas

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

	2017										2016														
	Venta de bienes y servicios	Compras de inventario	Compras de servicios	Arrendamientos	Honorarios profesionales	Fondos entregados	Ingresos financieros	Fondos recibidos	Gastos financieros	Dividendos Pagados	Venta de acciones	Compra de acciones	Dividendos Pagados	Aportes para capitalización	Gastos financieros	Fondos recibidos	Ingresos financieros	Fondos entregados	Honorarios profesionales	Arrendamientos	Compras de servicios	Compras de inventario	Venta de bienes y servicios		
Vallejo Araujo S.A.	4,206,102	2,751,580	14,754	-	1,518	135,470	42,203	1,908,116	18,144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dismarklub S. A.	1,003	171,332	1,739	-	-	15,761	-	13,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
La Plazaskopp S. A.	5,099	-	11,261	-	-	382,559	4,244	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inka's Rent a Car S. A. Grupo WAY	4,408	-	1,123	9,075	-	99,825	-	52,157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amador Yépez Wilson Ernesto	193	-	2,008	-	146,600	106,832	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autoventas WAY W Amador Y S. A.	160,304	-	-	-	-	46,050	3,366	-	-	-	-	-	154,111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Consortio Imva pro	327,604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Way Express Centro de servicios WS Cia. Ltda	756	-	1,271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	38,790	-	7,988	-	-	148,430	2,531	-	2,345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	4,744,258	2,922,912	40,143	9,075	148,118	934,927	52,343	1,973,872	20,480	154,111	-	-	120,000	212,825	2,345	1,064,384	70,521	1,344,239	146,000	28,966	186,030	1,701,055	2,659,721	1,701,055	2,659,721
Vallejo Araujo S.A.	2,639,390	1,504,568	8,138	-	-	850,000	-	1,023,158	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dismarklub S. A.	131	196,487	153,838	-	-	-	70,521	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
La Plazaskopp S. A.	2,596	-	14,328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inka's Rent a Car S. A. Grupo WAY	357	-	-	28,966	-	58,709	-	40,226	-	-	-	-	312,825	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amador Yépez Wilson Ernesto	120	-	-	-	130,000	322,079	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autoventas WAY W Amador Y S. A.	15,355	-	2,318	-	-	2,109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Way Express Centro de servicios WS Cia. Ltda	1,773	-	7,408	-	16,000	111,341	-	-	2,345	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros																									
	2,659,721	1,701,055	186,030	28,966	146,000	1,344,239	70,521	1,064,384	2,345	212,825	-	120,000	49,275	933,646	2,345	1,064,384	70,521	1,344,239	146,000	28,966	186,030	1,701,055	2,659,721	1,701,055	2,659,721

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (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.

- (1) Durante el año 2016, la Compañía efectuó aportes por para futuras capitalizaciones en Inka's Rent a Car S.A. por US\$212,285. Estos aportes fueron realizados por compensación de saldos y efectivo.

23.2 Saldo con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen de los saldos con partes relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	2017						
	Activos corrientes			No corrientes	Pasivos corrientes		
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total	Otras cuentas por cobrar	Comerciales	Otras cuentas por pagar	Total
Wilson Javier Amador Villalba	19,491	170,083	189,574	-	-	-	-
Consorcio Imvapro	159,336	-	159,336	-	-	-	-
Antoventas WAY W Amador S.A	156,031	-	156,031	-	-	32,111	32,111
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,126	-	60,126	-	-	-	-
Otros	30,487	-	30,487	-	9,200	21,154	30,354
Dismarkklub S. A.	1,266	28,724	29,990	142,187	78,032	-	78,032
La Plaza Shopp S.A.	-	25,860	25,860	354,140	-	-	-
Inka's Rent A Car S. A. Grupo Way	12,902	-	12,902	-	8,671	-	8,671
Santiago Felipe Amador Villalba	-	9,691	9,691	-	203	-	203
Wilson Ernesto Amador Yopez	-	-	-	-	1,807	-	1,807
Motores Internacionales Moinsa S. A.	-	-	-	-	-	22,233	22,233
Way Express Centro de servicios WS Cia. 1	-	-	-	-	-	-	-
Vallejo Araujo S.A.	(249)	-	(249)	-	78,774	376,613	455,387
	<u>461,697</u>	<u>247,657</u>	<u>673,747</u>	<u>496,327</u>	<u>176,688</u>	<u>352,907</u>	<u>628,799</u>
	2016						
	Activos corrientes			No corrientes	Pasivos corrientes		
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total	Otras cuentas por cobrar	Comerciales	Otras cuentas por pagar	Total
Vallejo Araujo S.A.	296,796	-	296,796	-	45,124	16,613	61,737
Wilson Javier Amador Villalba	17,981	167,236	185,217	-	-	-	-
Dismarkklub S. A.	395	83,753	84,148	489,719	-	-	-
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,126	-	60,126	-	-	-	-
Santiago Felipe Amador Villalba	413	32,106	32,519	-	-	-	-
Way Express Centro de servicios WS Cia. Ltda	16,511	-	16,511	-	2,472	-	2,472
Pablo Damian Amador Villalba	-	11,470	11,470	-	-	-	-
Wilson Ernesto Amador Yopez	(6,084)	16,350	10,266	-	49,382	-	49,382
Inka's Rent A Car S. A. Grupo Way	7,042	-	7,042	-	2,679	3,049	5,728
Thaufik José Amador Villalba	-	-	-	-	2,004	-	2,004
Motores Internacionales Moinsa S. A.	-	-	-	-	-	22,793	22,793
Otros	-	-	-	-	6,902	21,154	28,056
	<u>393,180</u>	<u>310,915</u>	<u>704,095</u>	<u>489,719</u>	<u>108,563</u>	<u>63,609</u>	<u>172,172</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

23.3 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	177,251	177,219
Honorarios administradores	<u>210,000</u>	<u>249,569</u>
	<u>387,251</u>	<u>426,788</u>

24. COMPROMISOS Y GARANTÍAS

Contrato de venta y postventa de concesionario

El 1 de enero del 2017, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Imbauto S.A. y General Motors del Ecuador S.A. en el que se autoriza a la Compañía a comprar, vender y dar servicio a los productos de General Motors del Ecuador S.A. y los de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios). Mediante este convenio, la Compañía, en calidad de concesionario autorizado, se compromete a: i) promocionar y vender eficazmente los productos o servicios de General Motors del Ecuador S.A., quién verificará este cumplimiento de forma anual, ii) vender vehículos nuevos y no usados a clientes, otros concesionarios y a General Motors del Ecuador S.A., únicamente domiciliados en la República del Ecuador, iii) brindar servicios de calidad acorde a las políticas de posventa de General Motors del Ecuador S.A. y del manual de estándares del concesionario y de la marca Chevrolet; y, iv) mantener un inventario de vehículos y repuestos suficiente, razonable y variado de modelos actuales.

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

Contrato de mantenimiento y reparación del parque automotor

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

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 a la fecha de emisión de éstos estados financieros, se mantiene pendiente la liquidación del mismo.

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.	2,811,039
	Documentos comerciales	5,000,000
	Prenda Industrial de generador de energía eléctrica de Ibarra	40,672
Banco Pichincha C. A.	Hipotecaria sobre el concesionario de la ciudad de Otavalo.	1,529,603
	Prenda inventario	1,803,641
Banco del Austro S. A.	Prenda inventario	1,414,485
Banco del Pacífico S. A.	Hipotecaria sobre el concesionario de la ciudad de Lago Agrio	1,505,208
Banco Produbanco S. A.	Hipotecarias sobre los concesionarios de la ciudad de Tulcán	326,155
	Fideicomiso Mercantil Ciudad de Ibarra	2,655,038
Banco de Guayaquil S. A.	Inventario de repuestos	1,929,661
Banco Capital S.A.	Sobre firmas	500,000
Instituto de Seguridad Social de la Policía	Fideicomiso Documentos comerciales	2,700,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito Coprogreso Ltda.	Sobre firmas	450,000

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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * *