

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 2018, 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 The Way Investments LLC. Ver Nota 1.3.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

1.3 Composición accionaria

Al 31 de diciembre de 2018, Imbauto S.A. es accionista de The Way Investments LLC, entidad en la que poseía 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 11.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha XX 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 2018 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía modificó ciertas políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.18. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1de enero 2019
NIC 1yNIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo (evaluar si tiene o no impacto) en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que la

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía mantiene contratos de arrendamiento de oficinas para operaciones cuyos valores de arriendo mensuales no son significativos.

2.3 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 incluídas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 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.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.18 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

2.5.2 Medición

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

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Instrumentos de deuda

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

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas y documentos por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.7).

Cuentas y documentos por cobrar comerciales

Corresponden a los montos adeudados por clientes por mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 86 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

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.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponde a los montos adeudados por las entidades relacionadas principalmente por la venta de inventarios, éstas cuentas tienen un promedio de cobro de 90 días, por lo tanto, su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

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 equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros -

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

2.5.7 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

2.6 Pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Préstamos y obligaciones financieras", "Cuentas por pagar proveedores", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos y obligaciones financieras

Se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

parte del saldo de esta cuenta. Si se esperan cancelar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Son obligaciones de pago principalmente por la compra de inventarios o servicios. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo, por lo que no generan intereses

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

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 38 días para vehículos y 115 días para repuestos y accesorios (2017: 37 días para vehículos y 131 días para repuestos y accesorios). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.8 Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

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

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 funcionabilidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, equipos y vehículos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones de vidas útiles y valores residuales de estos activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

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

2.11 Propiedades de inversión

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

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

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

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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2018 y del 2017, 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.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula en mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de las Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplicó para los años 2018 y 2017 una tasa del 25% y 22%, respectivamente, 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017 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.

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 corrientes

Las obligaciones por beneficios corrientes 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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.14.2 Beneficios no corrientes (provisiones de jubilación patronal y desahucio, no fondeadas)

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 4.25% (2017: 4.02%) 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.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

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

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

(a) Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes 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

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(b) Venta de servicios

El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento automotriz es reconocido en el resultado cuando el servicio ha sido prestado y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos.

(c) 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.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas y documentos por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar las obligaciones de desempeño; (iii) determinar el precio de la transacción; (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño; y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 no se requiere modificar los procesos internos actuales de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

- El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.7.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018, la Compañía muestra una recuperación en ventas, ya que los años 2015, 2016 y 2017, 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 2018

(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 2017). 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 2018, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente el 66.22% (50.86% en el año 2017) 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 19.33% del total de las ventas de vehículos se concentran en créditos directos otorgados por la Compañía (19.59% en el año 2017). 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>2018</u>	<u>2017</u>
Índice de morosidad /cartera vencida	15.56%	17.33%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	31.07%	31.86%
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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Para el caso 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 2018 (2017: 16.20%).

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

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$3,153,421 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,996,079 en el año 2017), 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.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
2018		
Préstamos y obligaciones financieras	2,960,254	2,428,435
Préstamos y obligaciones financieras - fuente de repago	11,106,664	2,034,987
Cuentas por pagar a proveedores	11,446,342	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	905,946	-
Otras cuentas por pagar	292,141	-
	<u>26,711,347</u>	<u>4,463,422</u>
2017		
Préstamos y obligaciones financieras	3,415,816	1,701,241
Préstamos y obligaciones financieras - fuente de repago	8,298,293	362,239
Cuentas por pagar a proveedores	9,200,000	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	628,799	-
Otras cuentas por pagar	117,648	-
	<u>21,660,556</u>	<u>2,063,480</u>

Al 31 de diciembre del 2018 las cuentas por pagar a proveedores incluyen US\$10,402,629 (US\$8,415,520 en el 2017) 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 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 2018, la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco de la Producción Produbanco S. A.	10,966,561
Banco Internacional S. A.	6,100,000
Banco del Pacífico S. A.	3,062,000
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional	2,750,000
Banco Pichincha C. A.	4,600,000
Banco de Guayaquil S. A.	2,000,000
Banco del Austro S.A.	1,500,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	600,000
	<u>31,578,561</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos y obligaciones financieras	5,388,688	5,117,057
Préstamos y obligaciones financieras con fuente de repago	13,140,651	8,660,532
Cuentas por pagar a proveedores	11,446,342	9,200,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	905,946	628,799
Otras cuentas por pagar	292,141	117,648
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(3,153,421)</u>	<u>(1,996,079)</u>
Deuda neta	28,020,347	21,727,957
Total patrimonio	<u>13,018,310</u>	<u>12,729,240</u>
Índice deuda-patrimonio	2.15	1.71

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 2018**
(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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,153,421	-	1,996,079	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales (1)	13,838,459	1,905,159	9,660,827	525,932
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	757,932	424,650	673,747	496,327
Otras cuentas por cobrar	439,111	-	230,170	-
Total activos financieros	18,188,923	2,329,809	12,560,823	1,022,259
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	2,960,254	2,428,434	3,415,817	1,701,240
Préstamos y obligaciones financieras con fuente de repago	11,066,663	2,033,988	8,298,293	362,239
Cuentas por pagar a proveedores	11,446,342	-	9,200,000	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	905,946	-	628,799	-
Otras cuentas por pagar	292,141	-	117,648	-
Total pasivos financieros	26,711,346	4,462,422	21,660,557	2,063,479

(1) Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por US\$13,140,652 (2017: 8,660,532) 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:

	2018	2017
Caja	1,650	6,760
Bancos (1)	3,151,771	1,989,319
	<u>3,153,421</u>	<u>1,996,079</u>

(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 2018**
(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 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:		
Terceros (1)	14,351,270	9,485,712
Instituciones financieras	2,061,523	1,234,223
	<u>16,412,793</u>	<u>10,719,935</u>
Menos estimación para deterioro	(669,175)	(533,175)
	<u>15,743,618</u>	<u>10,186,760</u>
Clasificación:		
Deudores comerciales corrientes	13,838,459	9,660,827
Deudores comerciales no corrientes	1,905,159	525,932
	<u>15,743,618</u>	<u>10,186,760</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	61,188	25,071
Otras (2)	495,514	322,689
	<u>556,702</u>	<u>347,760</u>
Menos estimación para deterioro	(117,591)	(117,591)
	<u>439,111</u>	<u>230,170</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por aproximadamente US\$13,140,652 (2017: 8,660,532) 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\$452,697 (2017: US\$206,834).

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

	2018				2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
Por vencer	11,684,974	100%	1,905,159	100%	7,987,075	100%	525,932	100%
Vencidas								
1 a 30 días	236,880	11%	-	0%	86,467	5%	-	0%
31 a 90 días	518,153	24%	-	0%	183,426	11%	-	0%
91 a 180 días	118,046	5%	-	0%	123,399	7%	-	0%
181 a 360 días	76,368	4%	-	0%	137,875	8%	-	0%
Mas de 360 días	1,204,038	56%	-	0%	1,142,584	68%	-	0%
	<u>2,153,485</u>		<u>-</u>		<u>1,673,751</u>		<u>-</u>	
	<u>13,838,460</u>	<u>100%</u>	<u>1,905,159</u>	<u>100%</u>	<u>9,660,827</u>	<u>100%</u>	<u>525,932</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa bajo la categoría de clientes locales, que representan el 100% de sus clientes.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida. La cartera comercial vencida a más de un año se provisiona al 100%.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Deudores comerciales	Estimación para cobranza dudosa	
		Al 31 de diciembre de 2018	Ratio %
Por vencer	13,594,346	4,393	0.03%
Vencidas			
31 a 60 días	554,432	14,707	2.65%
61 a 180 días	359,554	26,020	7.24%
181 a 360 días	105,566	29,198	27.66%
Mas de 360 días	1,798,895	594,857	33.07%
Total	16,412,793	669,175	4.08%

La Compañía no obtuvo un impacto resultante de la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Este nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de este análisis, la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	Deudores comerciales	
	2018	2017
Saldo inicial	533,176	539,858
Provisión del año	135,999	83,308
Utilizaciones	-	(89,990)
Saldo final	669,175	533,176

8. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Vehículos	6,963,340	6,133,742
Repuestos y Accesorios	3,288,069	2,712,246
Menos - Provisión por deterioro de inventario (1)	(94,295)	(94,295)
Total	10,157,114	8,751,694

(1) Esta provisión constituida en años anteriores cubre principalmente la obsolescencia por lenta rotación de repuestos.

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de Oficina	Equipos de computa	Vehículos	Equipos y herramientas	Construcciones en curso / otros menores	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	4,262,335	5,241,356	777,910	614,713	379,697	1,713,912	399,354	13,399,277
Depreciación acumulada	-	(581,758)	(556,947)	(583,118)	(168,356)	(983,167)	-	(2,873,346)
Valor en libros	4,262,335	4,659,598	220,963	31,595	211,341	730,745	399,354	10,515,931
Movimientos 2017								
Adiciones	-	-	13,112	35,569	97,677	-	1,400	168,477
Revaluación (1)	860,483	-	-	-	-	-	-	860,483
Transferencias	-	386,744	-	-	-	-	(386,744)	-
Ventas (costo)	-	-	-	(14,568)	-	-	-	(14,568)
Ventas (depreciación)	-	-	-	13,479	-	-	-	13,479
Depreciación del año	-	(66,320)	(40,924)	(30,689)	(21,286)	(96,903)	-	(276,122)
Valor en libros	5,122,818	4,960,022	183,151	35,366	287,932	654,361	14,010	11,267,680
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	5,122,818	5,628,100	791,022	695,714	477,574	1,734,431	14,010	14,403,669
Depreciación acumulada	-	(668,078)	(597,871)	(600,328)	(189,642)	(1,080,070)	-	(3,135,989)
Valor en libros	5,122,818	4,960,022	193,151	35,366	287,932	654,361	14,010	11,267,680
Movimientos 2018								
Adiciones	-	-	6,451	25,929	-	50,481	86,402	169,263
Ventas (costo)	-	-	-	-	(67,446)	-	-	(67,446)
Ventas (depreciación)	-	-	-	-	24,620	-	-	24,620
Depreciación del año	-	(93,148)	(42,762)	(20,757)	(20,372)	(99,556)	-	(276,595)
Valor en libros	5,122,818	4,866,874	156,840	40,558	224,734	605,286	100,412	11,117,522
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	-	5,628,100	797,473	661,643	410,128	1,784,912	100,412	14,505,486
Depreciación acumulada	-	(761,226)	(640,633)	(621,085)	(185,394)	(1,179,626)	-	(3,387,964)
Valor en libros	5,122,818	4,866,874	156,840	40,558	224,734	605,286	100,412	11,117,522

(1) Durante el 2017, conforme política descrita en la Nota 2.10, la Compañía realizó la revaluación de sus terrenos y edificios. 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 los edificios el ajuste resultante no fue significativo, por lo que la Administración de la Compañía decidió no registrar.

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento de la propiedad de inversión es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	182,460	184,422
Depreciación	<u>(2,034)</u>	<u>(1,961)</u>
Saldo final	<u>180,426</u>	<u>182,460</u>

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

El movimiento de la depreciación es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	17,652	15,691
Depreciación del año	<u>2,034</u>	<u>1,961</u>
Saldo final	<u>19,686</u>	<u>17,652</u>

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones es como sigue:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Other Business Line LLC (1)	0.00%	99.00%	-	3,879,359
The Way Investments LLC (1)	99.00%	0.00%	3,430,109	
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.A.	1.47%	1.47%	23,859	23,859
Fideicomiso Asset Management	50.00%	50.00%	18,157	18,157
Consortio Imvapro	33.33%	33.33%	8,000	8,000
Fideicomiso de Administración Imbauto	100.00%	100.00%	1,000	1,000
Banco Coltec	0.00%	0.00%	199	199
			<u>4,097,639</u>	<u>4,546,889</u>

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

En el año 2018, la Compañía recibió dividendos por US\$487,003 de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. por US\$118.425 (2017: US\$93,830), del Fideicomiso Asset Management US\$366.913 y de Reencauchadora de la Sierra US\$1.665.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2018, mediante Acta de Asamblea, se resolvió la disolución, liquidación y cancelación de la Compañía Other Business Line LLC, la cual poseía el 99% de participación en la Compañía The Way Investments LLC; dicha participación fue cedida a Imbauto, esta transacción se formalizó mediante Acta de Junta General de Accionistas de Imbauto de fecha 5 de noviembre del 2018.

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 2018 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".

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(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 2018 y 2017 es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	2018	2017
<u>Obligaciones financieras con fuente de repago: (1)</u>				
Banco Internacional S.A.	8.50% y 9%	2019	5,955,472	4,660,525
Banco Pichincha C.A.	8.95%	2019	3,579,000	1,750,000
Banco del Austro S.A.	8.95%	2021	755,089	703,308
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional ISSPOL	9.00%	2022	2,600,000	1,400,000
Intereses por pagar			251,091	146,699
			<u>13,140,652</u>	<u>8,660,532</u>
<u>Obligaciones financieras:</u>				
Banco del Pacífico S. A.	8.95%	2020	2,026,842	2,530,222
Banco de Guayaquil S.A.	8.95% y 16.60%	2019	2,367,159	1,050,285
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	8.57%	2018	595,000	512,000
Banco Pichincha C.A.	8.95%	2018	239,364	459,231
Produbanco Grupo Promérica	7.91%	2018	-	215,795
Banco Capital S.A.	8.95%	2018	-	156,873
Préstamos con terceros	7.25% - 10%	2018	77,000	59,000
Banco Internacional S.A.	8.98% y 11.82%	2018	-	58,345
Sobregiros bancarios			52,170	47,149
Intereses por pagar			31,153	28,157
			<u>5,388,688</u>	<u>5,117,057</u>
			<u>18,529,340</u>	<u>13,777,589</u>
Pasivos corrientes			14,066,917	11,714,110
Pasivos no corrientes			4,462,422	2,063,479
			<u>18,529,339</u>	<u>13,777,589</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.

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

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2019	-	1,089,794
2020	2,939,183	499,912
2021	1,177,064	409,713
2022	346,175	64,061
	<u>4,462,422</u>	<u>2,063,479</u>

13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	148,210	101,940
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>34,556</u>	<u>26,996</u>
	<u>182,766</u>	<u>128,936</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	186,388	218,901
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	39,394	157,578
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	96,295	89,976
Retenciones de Impuesto a la renta	83,282	83,078
Otros menores	<u>1,421</u>	<u>1,420</u>
	<u>406,780</u>	<u>550,953</u>

- (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.

14. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	529,889	305,426
Impuesto a la renta diferido	<u>(4,410)</u>	<u>(3,900)</u>
	<u>525,479</u>	<u>301,526</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.1 Impuesto corriente**Conciliación tributaria - contable**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	1,550,081	841,739
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(232,981)</u>	<u>(126,261)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	1,317,100	715,478
Más - Gastos no deducibles	322,374	90,582
Menos - Dividendos exentos	<u>(487,003)</u>	<u>(93,830)</u>
Más - otras partidas conciliatorias	<u>68,550</u>	<u>24,572</u>
	<u>(96,079)</u>	<u>21,324</u>
Base tributaria	1,221,021	736,802
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado corriente	305,255	162,096
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>529,889</u>	<u>305,426</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>529,889</u>	<u>305,426</u>

Los años 2015 al 2018, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

La relación entre el gasto por Impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>1,317,100</u>	<u>715,478</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal - 25% y 22%	329,275	157,405
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	80,594	19,928
Menos - Dividendos exentos	<u>(121,751)</u>	<u>(20,643)</u>
Más - Otras partidas conciliatorias	17,138	5,406
Efecto del Impuesto a la renta diferido	<u>(4,410)</u>	<u>(3,900)</u>
Efecto del anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>224,634</u>	<u>143,330</u>
Gasto de Impuesto a la renta	<u>525,479</u>	<u>301,526</u>
Tasa efectiva	<u>40%</u>	<u>42%</u>

14.2 Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2018</u>	<u>2017</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>(153,096)</u>	<u>(157,506)</u>
Total	<u>(135,264)</u>	<u>(139,674)</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	Por revaluación de propiedades, equipos y <u>vehículos</u>	Por deterioro de <u>inventarios</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017	142,506	(17,832)	124,674
Débito a patrimonio por Cambio de tasa de Impuesto a la renta	18,900	-	18,900
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(3,900)</u>	<u>-</u>	<u>(3,900)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	157,506	(17,832)	139,674
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,410)</u>	<u>-</u>	<u>(4,410)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>153,096</u>	<u>(17,832)</u>	<u>135,264</u>

14.3 Otro asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2019.

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 2018, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2018, 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 2018.

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. 1020170100133 de Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2010. En el cual establece una diferencia de impuesto a pagar de US\$151,648, más 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 No10201824900081623 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).

La Compañía, en base a los análisis realizados por sus asesores legales, decidió acogerse a la amnistía tributaria mencionada en la Nota 14.3; por lo que en diciembre del 2018, cancelaron US\$214,204 por las determinaciones de Impuesto a la Renta de los años 2010 y 2014, los cuales fueron registrados en los resultados acumulados.

IMBAUTO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores:		
General Motors del Ecuador S.A. (1)	10,402,630	8,415,520
Otros acreedores locales	<u>1,043,712</u>	<u>784,480</u>
	<u>11,446,342</u>	<u>9,200,000</u>
Otras cuentas por pagar:		
Seguros por pagar	133,195	48,056
Otras	<u>158,946</u>	<u>69,592</u>
	<u>292,141</u>	<u>117,648</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 SOCIALES**16.1 Corrientes**

El detalle de beneficios a empleados corrientes es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2018</u>				
Obligaciones sociales (1)	428,340	6,935,073	(6,897,685)	465,728
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>126,261</u>	<u>232,981</u>	<u>(126,812)</u>	<u>232,430</u>
	<u>554,601</u>	<u>7,168,054</u>	<u>(7,024,497)</u>	<u>698,158</u>
<u>2017</u>				
Obligaciones 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>

- (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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16.2 No corrientes - 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 2018 y 2017 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo inicial	706,202	642,834	264,025	222,002	970,227	864,835
Costos por servicios corrientes	60,249	46,708	45,313	34,192	105,562	80,899
Costo por intereses	21,007	16,398	9,952	9,191	30,959	25,589
Pérdida actuarial	44,905	44,040	33,637	28,413	78,542	72,452
Beneficios pagados	-	-	(27,980)	(29,772)	(27,980)	(29,772)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,750)	(43,777)	-	-	(31,750)	(43,777)
Saldo final	800,613	706,202	324,947	264,025	1,125,560	970,227

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	60,249	46,708	45,313	34,192	105,562	80,899
Costo por intereses	21,007	16,398	9,952	9,191	30,959	25,589
	81,256	63,106	55,265	43,383	136,521	106,488

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida actuarial	44,905	44,040	33,637	28,413	78,542	72,452
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,750)	(43,777)	-	-	(31,750)	(43,777)
	13,155	262	33,637	28,413	46,792	28,675

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	2.10%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	N/A
Tasa de rotación (promedio)	15.74%	17.14%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

IMBAUTO S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

	2018		2017	
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(43,998)	(11,670)	(43,513)	(12,244)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-4%	-6%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	47,441	12,568	47,026	13,225
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	4%	6%	5%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	48,530	13,260	47,510	13,544
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	4%	6%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(45,362)	(12,433)	(44,341)	(12,659)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%	-6%	-5%
Tasa de rotación				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(25,508)	10,707	(24,523)	8,811
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	26,480	(10,227)	25,462	(8,430)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%	3%	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018

(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 1 de septiembre del 2017, decretó el pago de dividendos a los tenedores de acciones por US\$154,111, de las cuales se pagaron US\$122,000 en el 2017 y US\$32,111 en el 2018. La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de octubre del 2018, decretó el pago de dividendos a los tenedores de las acciones por US\$241,555.

19. INGRESOS POR VENTAS

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vehículos	60,575,557	51,295,308
Repuestos	12,318,109	8,798,872
Servicios de taller	2,565,203	2,442,903
Otros ingresos	3,070,525	1,933,671
	<u>78,529,394</u>	<u>64,470,754</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de compras de mercadería	67,304,604	-	-	67,304,604
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	1,693,942	2,373,168	1,123,070	5,190,180
Otros costos y gastos	588,249.00	229,686	253,353	1,071,288
Servicios corporativos	-	840,602	15,158	855,760
Honorarios profesionales	-	282,563	378,018	660,581
Servicios de seguridad	-	339,150	47,826	386,976
Depreciaciones y amortizaciones	-	233,376	45,253	278,629
Servicios básicos	-	118,181	97,669	215,850
Mantenimientos y reparaciones	-	155,909	40,025	195,934
Publicidad	-	177,709	49,693	227,402
Arriendos	-	150,397	9,200	159,597
Impuestos y contribuciones	-	121,776	16,589	138,365
Movilización y gastos de viaje	-	61,054	41,646	102,700
Seguros	-	52,505	28,268	80,773
Transporte	-	38,243	9,350	47,593
	<u>69,586,795</u>	<u>5,174,319</u>	<u>2,155,118</u>	<u>76,916,232</u>
<u>2017</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>

- (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 2018 y 2017, la Compañía posee 278 y 269 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 2018**

(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 2018 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$159,597 (US\$165,841 en el 2017).

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos de 1 año	149,307	180,267
Entre 1 y 5 años	<u>338,826</u>	<u>431,884</u>
	<u>488,133</u>	<u>612,151</u>

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos financieros:		
Intereses de préstamos bancarios	(1,614,826)	(1,377,217)
Intereses y comisiones en obligaciones en circulación	-	(3,806)
Intereses de préstamos con terceros	(20,611)	(54,524)
Otros	<u>(39,342)</u>	<u>(71,787)</u>
	<u>(1,674,779)</u>	<u>(1,507,334)</u>
Ingresos financieros:		
Intereses de terceros	673,528	514,679
Intereses de relacionadas	45,784	49,813
Otros	<u>2,678</u>	<u>3,197</u>
	<u>721,989</u>	<u>567,689</u>
	<u>(952,790)</u>	<u>(939,646)</u>

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

23.2 Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de los saldos con partes relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

	Activos corrientes			No corrientes Otras cuentas por cobrar	Pasivos corrientes		
	Comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total		Comerciales	Otras cuentas por pagar	Total
	2018						
Wilson Javier Amador Villalba	19,491	173,559	193,050	-	-	-	-
Consorcio Inmapro	212,194	-	212,194	-	-	-	-
Antoventas WAY W Amador S A	28,637	-	28,637	-	-	-	-
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,126	-	60,126	-	-	-	-
Otros	9,977	1,433	11,410	-	-	-	-
Dismarklub S. A.	952	60,896	61,848	98,516	160,407	4,000	164,407
La Plaza Shopp S.A.	29,443	53,866	83,309	326,134	8,543	21,154	29,697
Inka's Rent A Car S. A. Grupo Way	-	-	-	-	-	-	-
Santiago Felipe Amador Villalba	21,399	61,136	82,535	-	-	-	-
Wilson Ernesto Amador Yopez	4,123	-	4,123	-	-	-	-
Motores Internacionales Moinsa S. A.	-	-	-	-	-	22,233	22,233
Way Express Centro de servicios WS Ca. Ltda.	267	-	267	-	-	-	-
Vallejo Araujo S.A.	19,908	525	20,433	-	389,609	300,000	689,609
	<u>406,517</u>	<u>351,415</u>	<u>757,932</u>	<u>424,650</u>	<u>558,559</u>	<u>347,387</u>	<u>905,946</u>
	2017						
Wilson Javier Amador Villalba	19,491	170,083	189,574	-	-	-	-
Consorcio Inmapro	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
Dismarklub 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 Ca. Ltda.	-	-	-	-	-	-	-
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>

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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	202,639	177,251
Honorarios administradores	250,000	210,000
	<u>452,639</u>	<u>387,251</u>

IMBAUTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 Cuidad 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	Sobre firmas	450,000

IMBAUTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

...