

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 2019, el principal accionista de la Compañía es Corporación Way S.A., antes denominada 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**

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

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

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

##### **1.3 Composición accionaria**

Al 31 de diciembre de 2019, Imbauto S.A. es accionista de The Way Investments LLC, entidad en la que posee el 99% de su capital social. Los presentes estados financieros separados no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que Imbauto S.A. es una subsidiaria de Corporación Way S.A., antes denominada 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 2019**

(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 2019, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 21 de junio del 2020 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 2019 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Nuevas normas y modificaciones

##### *Adoptadas por la Compañía*

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

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

La mayoría de las normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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

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

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

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

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (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 incluída en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## 2.3 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.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4 Activos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

##### **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.

##### **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

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en 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 Clasificación de la Compañía

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

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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.

#### **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 -**

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

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

### **2.6 Pasivos financieros -**

#### **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 2019 y 2018, 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 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.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 30 días para vehículos y 110 días para repuestos y accesorios (2018: 38 días para vehículos y 115 días para repuestos y accesorios). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

## **2.8 Inversiones en subsidiarias y asociadas**

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

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

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y, (iv) los costos por préstamos capitalizados, cuando estos sean destinados a la construcción de estos activos.

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.

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 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.

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, equipos y vehículos y 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 2019 y del 2018, 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2019, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año. En el año 2018 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 se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

#### 2.14 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.

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.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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 4.21% (2018: 4.25%) anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

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

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

**2.15 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.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 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.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.
- 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

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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

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

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

#### 4.2 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad 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 2019, la Compañía muestra una recuperación en ventas en el primer semestre, ya que los años 2015, 2016 y 2018, 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

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### 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 9.84% (9.49% en el año 2018). 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 2019, con relación a los deudores comerciales, aproximadamente el 66.22% (50.86% en el año 2018) 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 2018). 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

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad, cobertura de provisiones y cobertura de garantías se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de morosidad /cartera vencida	21.90%	15.56%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada	24.91%	31.07%
Cobertura de garantías	100.00%	100.00%

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

Para el caso 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%.

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\$3,038,815 al 31 de diciembre de 2019 (US\$3,153,421 en el año 2018), 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

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2019</u>		
Préstamos y obligaciones financieras	6,366,084	2,133,170
Préstamos y obligaciones financieras - fuente de repago	13,288,222	821,479
Cuentas por pagar a proveedores	10,942,581	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,222,540	-
Otras cuentas por pagar	646,237	-
	<u>32,465,664</u>	<u>2,954,649</u>
<u>2018</u>		
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>

Al 31 de diciembre del 2019 las cuentas por pagar a proveedores incluyen US\$9,925,934 (US\$10,402,629 en el 2018) correspondientes a la adquisición de inventario a su principal proveedor (General Motors del Ecuador 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 2019, la Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito:

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Institución financiera</u>	<u>Línea de crédito</u>
Banco de la Producción Produbanco S. A.	10,996,561
Banco Internacional S. A.	6,500,000
Banco del Pacífico S. A.	3,062,000
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional	1,600,000
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.	860,000
	<u>31,118,561</u>

#### 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>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras	8,499,254	5,388,688
Préstamos y obligaciones financieras con fuente de repago	14,109,702	13,140,651
Cuentas por pagar a proveedores	10,942,581	11,446,342
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,222,540	905,946
Otras cuentas por pagar	646,237	292,141
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(3,038,815)</u>	<u>(3,153,421)</u>
Deuda neta	32,381,499	28,020,347
Total patrimonio	<u>13,288,132</u>	<u>13,018,310</u>
Índice deuda-patrimonio	2.44	2.15

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### 5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,038,815	-	3,153,421	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales (1)	13,463,880	3,932,910	13,838,459	1,905,159
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	986,464	295,803	757,932	424,650
Otras cuentas por cobrar	358,423	-	439,111	-
Total activos financieros	<u>17,847,582</u>	<u>4,228,713</u>	<u>18,188,923</u>	<u>2,329,809</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	6,366,084	2,133,170	2,960,254	2,428,434
Préstamos y obligaciones financieras con fuente de repago	13,288,222	821,479	11,106,663	2,033,988
Cuentas por pagar a proveedores	10,942,581	-	11,446,342	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,222,540	-	905,946	-
Otras cuentas por pagar	646,237	-	292,141	-
Total pasivos financieros	<u>32,465,664</u>	<u>2,954,649</u>	<u>26,711,346</u>	<u>4,462,422</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por US\$14,109,701 (2018: 13,140,652) 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:

	2019	2018
Caja	1,480	1,650
Bancos (1)	2,853,220	3,151,771
Inversiones de alta liquidez (2)	184,115	-
	<u>3,038,815</u>	<u>3,153,421</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales.
- (2) Corresponde a certificados de depósito con vencimiento de hasta 91 días, que devengan una tasa de interés del 4.55% anual.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:		
Terceros (1)	16,706,189	14,351,270
Instituciones financieras	1,425,048	2,061,523
	<u>18,131,237</u>	<u>16,412,793</u>
Menos estimación para deterioro	(734,447)	(669,175)
	<u>17,396,790</u>	<u>15,743,618</u>
Clasificación:		
Deudores comerciales corrientes	13,463,880	13,838,459
Deudores comerciales no corrientes	3,932,910	1,905,159
	<u>17,396,790</u>	<u>15,743,618</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	57,523	61,188
Otras (2)	418,491	495,514
	<u>476,014</u>	<u>556,702</u>
Menos estimación para deterioro	(117,591)	(117,591)
	<u>358,423</u>	<u>439,111</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por cobrar comerciales se hallan garantizadas por aproximadamente US\$14,109,702 (2018: US\$13,140,652) 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\$374,832 (2018: US\$452,697).

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

	2019				2018			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
Por vencer	10,515,216	78%	3,932,910	100%	11,684,974	84%	1,905,159	100%
Vencidas								
1 a 30 días	341,169	3%	-	0%	236,880	2%	-	0%
31 a 90 días	246,384	2%	-	0%	518,153	4%	-	0%
91 a 180 días	215,972	2%	-	0%	118,046	1%	-	0%
181 a 360 días	460,243	3%	-	0%	76,368	1%	-	0%
Mas de 360 días	1,684,895	13%	-	0%	1,204,038	9%	-	0%
	<u>2,948,663</u>		<u>-</u>		<u>2,153,485</u>		<u>-</u>	
	<u>13,463,880</u>	100%	<u>3,932,910</u>	100%	<u>13,838,460</u>	100%	<u>1,905,159</u>	100%

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 2019

(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.

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

	Estimación para cobranza dudosa			Estimación para cobranza dudosa		
	Deudores comerciales	Al 31 de diciembre de 2019	Ratio %	Deudores comerciales	Al 31 de diciembre de 2018	Ratio %
Por vencer	14,889,391	100,097	0.67%	13,594,346	4,393	0.03%
Vencidas						
31 a 60 días	278,994	32,610	11.69%	554,432	14,707	2.65%
61 a 180 días	257,368	41,396	16.08%	359,554	26,020	7.24%
181 a 360 días	535,126	74,883	13.99%	105,566	29,198	27.66%
Mas de 360 días	2,170,357	485,462	22.37%	1,798,895	594,857	33.07%
Total	18,131,236	734,448	4.05%	16,412,793	669,175	4.08%

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

	Deudores comerciales	
	2019	2018
Saldo inicial	669,175	533,176
Provisión del año	170,000	135,999
Utilizaciones	(104,728)	-
Saldo final	734,447	669,175

## 8. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Vehículos	8,926,746	6,963,340
Repuestos y Accesorios	3,703,624	3,288,069
Menos - Provisión por deterioro de inventario (1)	(94,295)	(94,295)
Total	12,536,075	10,157,114

(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 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHICULOS**

Composición y movimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de Oficina	Equipos de cómputo	Vehículos	Equipos y herramientas	Construcciones en curso / otros menores	Total
Al 1 de enero del 2018								
Costo	5,122,818	5,628,100	791,022	635,714	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	<u>5,122,818</u>	<u>4,960,022</u>	<u>193,151</u>	<u>35,386</u>	<u>287,932</u>	<u>654,361</u>	<u>14,010</u>	<u>11,267,680</u>
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	<u>5,122,818</u>	<u>4,866,874</u>	<u>156,840</u>	<u>40,558</u>	<u>224,734</u>	<u>605,286</u>	<u>100,412</u>	<u>11,117,522</u>
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	5,122,818	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	<u>5,122,818</u>	<u>4,866,874</u>	<u>156,840</u>	<u>40,558</u>	<u>224,734</u>	<u>605,286</u>	<u>100,412</u>	<u>11,117,522</u>
Movimientos 2019								
Adiciones	-	-	25,872	38,976	22,421	36,706	52,025	176,000
Ventas (costo)	-	-	-	(571)	-	(12,210)	-	(12,781)
Ventas (depreciación)	-	-	-	571	-	10,511	-	11,082
Depreciación del año	-	(93,148)	(43,785)	(26,950)	(18,316)	(91,644)	-	(273,843)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>(93,148)</u>	<u>(17,913)</u>	<u>12,026</u>	<u>4,105</u>	<u>(56,637)</u>	<u>52,025</u>	<u>11,017,980</u>
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	5,122,818	5,628,100	823,345	700,048	432,549	1,809,408	152,437	14,668,705
Depreciación acumulada	-	(854,374)	(684,418)	(647,464)	(203,710)	(1,260,759)	-	(3,650,725)
Valor en libros	<u>5,122,818</u>	<u>4,773,726</u>	<u>138,927</u>	<u>52,584</u>	<u>228,839</u>	<u>548,649</u>	<u>152,437</u>	<u>11,017,980</u>

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

El movimiento de la propiedad de inversión es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	180,426	182,460
Depreciación	<u>(2,034)</u>	<u>(2,034)</u>
Saldo final	<u>178,392</u>	<u>180,426</u>

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

El movimiento de la depreciación es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	19,686	17,652
Depreciación del año	<u>2,034</u>	<u>2,034</u>
Saldo final	<u>21,720</u>	<u>19,686</u>

**11. INVERSIONES EN ACCIONES**

Un detalle de las inversiones es como sigue:

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%)		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
The Way Investments LLC (1)	99.00%	99.00%	3,430,109	3,430,109
Plan Automotor Ecuatoriano S. A.	7.76%	7.76%	545,386	545,386
Redseguros S.A.	6.67%	6.67%	73,929	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
Consorcio Imvapro	33.33%	33.33%	8,000	8,000
Fideicomiso de Administración Imbauto	100.00%	100.00%	1,000	1,000
Banco Cofiec	0.00%	0.00%	199	199
			<u>4,100,639</u>	<u>4,097,639</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 2019, la Compañía recibió dividendos por US\$487,003, de Plan Automotor Ecuatoriano S.A. por US\$ 150,896 (2018: US\$118,425), del Fideicomiso Asset Management US\$ 84,103 (2018: US\$366,913) y de Reencauchadora de la Sierra en el año 2018 por US\$1,665.)

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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 2019

(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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	2019	2018
<u>Obligaciones financieras con fuente de repago: (1)</u>				
Banco Internacional S.A.	8.50% y 9%	2020	7,011,407	5,955,472
Banco Pichincha C.A.	8.95%	2020	4,169,120	3,579,000
Banco del Austro S.A.	8.95%	2023	1,247,592	755,089
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional ISSPOL	9.00%	2020	1,480,000	2,600,000
Intereses por pagar			201,583	251,091
			<u>14,109,702</u>	<u>13,140,652</u>
<u>Obligaciones financieras:</u>				
Banco del Pacífico S. A.	8.95%	2022	3,279,734	2,026,842
Banco de Guayaquil S.A.	8.95% y 16.60%	2022	3,554,538	2,367,159
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda.	8.57%	2020	860,000	595,000
Banco Pichincha C.A.	8.95%	2020	94,422	239,364
Préstamos con terceros	7.25% - 10%	2020	119,081	77,000
Otros	16.00%	2020	62,179	-
Sobregiros bancarios		2020	474,342	52,170
Intereses por pagar			54,959	31,152
			<u>8,499,255</u>	<u>5,388,687</u>
			<u>22,608,957</u>	<u>18,529,339</u>
Pasivos corrientes			19,654,306	14,066,917
Pasivos no corrientes			2,954,650	4,462,422
			<u>22,608,956</u>	<u>18,529,339</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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como siguen:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	2,939,183
2021	2,169,405	1,177,064
2022	711,058	346,175
	74,187	-
	<u>2,954,650</u>	<u>4,462,422</u>

**13. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	553,931	148,210
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>41,292</u>	<u>34,556</u>
	<u>595,223</u>	<u>182,766</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	31,876	186,388
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	-	39,394
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	99,974	96,295
Retenciones de Impuesto a la renta	83,311	83,282
Otros menores	<u>1,421</u>	<u>1,421</u>
	<u>216,582</u>	<u>406,780</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.

**14. IMPUESTO A LA RENTA**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	225,649	529,889
Impuesto a la renta diferido	<u>(4,195)</u>	<u>(4,410)</u>
	<u>221,454</u>	<u>525,479</u>

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	1,050,090	1,550,081
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(157,514)</u>	<u>(232,981)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	892,576	1,317,100
Más - Gastos no deducibles	211,204	322,374
Menos - Dividendos exentos	<u>(234,999)</u>	<u>(487,003)</u>
Más - otras partidas conciliatorias	<u>33,815</u>	<u>68,550</u>
	<u>10,020</u>	<u>(96,079)</u>
Base tributaria	902,596	1,221,021
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado corriente	225,649	305,255
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>286,750</u>	<u>529,889</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>225,649</u>	<u>529,889</u>

Los años 2016 al 2019, 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	<u>892,576</u>	<u>1,317,100</u>
Impuesto a la renta - tasa nominal - 25%	223,144	329,275
Efecto fiscal de los ingresos exentos/gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	52,801	80,594
Menos - Dividendos exentos	<u>(58,750)</u>	<u>(121,751)</u>
Más - Otras partidas conciliatorias	8,454	17,138
Efecto del Impuesto a la renta diferido	<u>(4,195)</u>	<u>(4,410)</u>
Efecto del anticipo mínimo de Impuesto a la renta	-	<u>224,634</u>
Gasto de Impuesto a la renta	<u>221,454</u>	<u>525,479</u>
Tasa efectiva	<u>25%</u>	<u>40%</u>

**14.2 Impuesto a la renta diferido**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</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>(148,901)</u>	<u>(153,096)</u>
Total	<u>(131,069)</u>	<u>(135,264)</u>

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2018	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	153,096	(17,832)	135,264
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(4,195)</u>	<u>-</u>	<u>(4,195)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>148,901</u>	<u>(17,832)</u>	<u>131,069</u>

#### 14.3 Otro asuntos - Reformas tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

## **IMBAUTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía 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 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Para el año 2019, la Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2019, 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 2019.

#### **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. 1020180100133 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 No10201924900081623 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; 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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:		
General Motors del Ecuador S.A. (1)	9,925,935	10,402,630
Otros acreedores locales	<u>1,016,646</u>	<u>1,043,712</u>
	<u>10,942,581</u>	<u>11,446,342</u>
Otras cuentas por pagar:		
Seguros por pagar	433,941	133,195
Otras	<u>212,296</u>	<u>158,946</u>
	<u>646,237</u>	<u>292,141</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. OBLIGACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES****16.1 Obligaciones sociales**

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>2019</u>				
Obligaciones sociales (1)	465,728	7,017,323	(6,999,497)	483,554
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>232,430</u>	<u>157,514</u>	<u>(232,430)</u>	<u>157,514</u>
	698,158	7,174,837	(7,231,927)	<u>641,068</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>
	554,601	7,168,054	(7,024,497)	<u>698,158</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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16.2 Beneficios sociales - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	800,613	706,202	324,947	264,025	1,125,560	970,227
Costos por servicios corrientes	-	60,249	48,938	45,313	48,938	105,562
Costo por intereses	-	21,007	13,520	9,952	13,520	30,959
Pérdida actuarial	-	44,905	(11,895)	33,637	(11,895)	78,542
Beneficios pagados	-	-	(67,962)	(27,980)	(67,962)	(27,980)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(31,750)	-	-	-	(31,750)
Saldo final	800,613	800,613	307,548	324,947	1,108,161	1,125,560

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	-	60,249	48,938	45,313	48,938	105,562
Costo por intereses	-	21,007	13,520	9,952	13,520	30,959
	-	81,256	62,458	55,265	62,458	136,521

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida actuarial	-	44,905	(11,895)	33,637	(11,895)	78,542
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(31,750)	-	-	-	(31,750)
	-	13,155	(11,895)	33,637	(11,895)	46,792

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.10%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	14.65%	15.74%
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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Análisis de sensibilidad

	2019		2018	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>				
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(42,103)	(10,950)	(43,998)	(11,670)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-4%	-5%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	45,415	11,795	47,441	12,568
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	4%	5%	4%
<b>Tasa de incremento salarial</b>				
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	46,436	12,430	48,530	13,260
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	4%	6%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(43,389)	(11,652)	(45,362)	(12,433)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%	-5%	-4%
<b>Tasa de rotación</b>				
Variación OBD (Rotación + 5%)	(25,143)	10,249	(25,508)	10,707
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	26,137	(9,773)	26,480	(10,227)
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 2019 y 2018 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 2019**

(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 celebrada el 17 de diciembre del 2019, decretó el pago de dividendos a los tenedores de las acciones por US\$413,195.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Vehículos	56,330,212	60,575,557
Repuestos	11,359,666	12,318,109
Servicios de taller	2,407,844	2,565,203
Otros ingresos	3,321,304	3,070,525
	<u>73,419,026</u>	<u>78,529,394</u>

**IMBAUTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de compras de mercadería	63,339,041	-	-	63,339,041
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	1,686,807	1,974,056	1,117,012	4,777,875
Participación laboral (1)	-	47,069	55,582	102,651
Servicios corporativos	-	875,515	14,428	889,943
Publicidad	-	181,743	75,644	257,387
Impuestos y contribuciones	-	104,285	28,491	132,776
Depreciaciones y amortizaciones	-	242,458	33,419	275,877
Mantenimientos y reparaciones	-	158,519	43,076	201,595
Honorarios profesionales	-	269,670	258,960	528,630
Servicios básicos	-	133,009	77,573	210,582
Servicios de seguridad	-	354,536	55,670	410,206
Seguros	-	94,836	23,605	118,441
Arriendos	-	172,297	-	172,297
Transporte	-	41,608	14,371	55,979
Movilización y gastos de viaje	-	65,143	25,651	90,794
Otros costos y gastos	497,046	408,330	99,885	1,005,261
	<u>65,522,894</u>	<u>5,123,074</u>	<u>1,923,367</u>	<u>72,569,335</u>
<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Costo de compras de mercadería	67,304,604	-	-	67,304,604
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	1,693,942	2,306,986	1,038,621	5,039,549
Participación laboral (1)	-	66,182	84,447	150,629
Servicios corporativos	-	840,602	15,158	855,760
Publicidad	-	177,709	49,693	227,402
Impuestos y contribuciones	-	121,776	16,589	138,365
Depreciaciones y amortizaciones	-	233,376	45,253	278,629
Mantenimientos y reparaciones	-	155,909	40,025	195,934
Honorarios profesionales	-	282,563	378,018	660,581
Servicios básicos	-	118,181	97,669	215,850
Servicios de seguridad	-	339,150	47,826	386,976
Seguros	-	52,505	28,268	80,773
Arriendos	-	150,397	9,200	159,597
Transporte	-	38,243	9,350	47,593
Movilización y gastos de viaje	-	61,054	41,646	102,700
Otros costos y gastos	588,249	229,686	253,355	1,071,290
	<u>69,586,795</u>	<u>5,174,319</u>	<u>2,155,118</u>	<u>76,916,232</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 2019 y 2018, la Compañía posee 270 y 278 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 2019**

(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 2019 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$172,297 (US\$159,597 en el 2018).

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Menos de 1 año	180,281	149,307
Entre 1 y 5 años	<u>267,447</u>	<u>338,826</u>
	<u><u>447,728</u></u>	<u><u>488,133</u></u>

**22. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos financieros:		
Intereses de préstamos bancarios	(2,084,619)	(1,614,826)
Intereses de préstamos con terceros	(1,008)	(20,611)
Otros	<u>(27,657)</u>	<u>(39,342)</u>
	<u><u>(2,113,284)</u></u>	<u><u>(1,674,779)</u></u>
Ingresos financieros:		
Intereses de terceros	1,378,255	673,528
Intereses de relacionadas	41,828	45,784
Otros	<u>7,065</u>	<u>2,678</u>
	<u><u>1,427,148</u></u>	<u><u>721,989</u></u>
	<u><u>(686,136)</u></u>	<u><u>(952,790)</u></u>

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

**23.1 Transacciones con partes relacionadas**

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

	2019								
	Venta de bienes y servicios	Compras de inventario	Compras de servicios	Honorarios profesionales	Ingresos financieros	Gastos financieros	Fondos entregados	Fondos recibidos	Dividendos pagados
Vallejo Araujo S.A.	2,550,995	3,332,643	67,872	79,716	1,857	1,005	1,134,240	1,630,000	-
Dismarklub S. A.	7,293	181,621	931	-	9,797	-	-	60,000	-
La Plazashopp S. A.	450,804	-	12,804	338	30,175	-	271,433	1,000,000	-
Inka's Rent a Car S. A. Grupo WAY	276,537	-	-	-	-	-	82,139	-	-
Amador Yepez Wilson Ernesto	6,471	-	3,180	134,400	-	-	35,950	-	-
Corporación-WAY S.A.	-	-	-	-	-	-	115,200	-	413,195
Consortio Inwapro	727,727	-	-	-	-	-	-	-	-
Way Express Centro de servicios WS Cla. Ltda.	868	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	3,078	-	6,142	-	-	-	95,534	-	-
	<b>4,023,773</b>	<b>3,514,264</b>	<b>90,930</b>	<b>214,454</b>	<b>41,828</b>	<b>1,005</b>	<b>1,734,496</b>	<b>2,690,000</b>	<b>413,195</b>
	2018								
Vallejo Araujo S.A.	3,479,743	3,304,447	9,657	-	-	16,858	50,525	350,000	-
Dismarklub S. A.	4,626	231,666	271	40,000	13,144	-	-	-	-
La Plazashopp S. A.	5,637	-	8,723	-	30,286	-	40,000	-	-
Inka's Rent a Car S. A. Grupo WAY	61,239	-	1,996	-	-	-	-	-	-
Amador Yepez Wilson Ernesto	4,623	150	-	120,000	-	-	54,300	-	-
Corporación-WAY S.A.	73,477	-	-	-	2,354	-	55,000	-	241,555
Consortio Inwapro	599,125	-	-	-	-	-	-	-	-
Way Express Centro de servicios WS Cla. Ltda.	325	800	884	-	-	-	-	-	-
Otros	6,172	-	9,621	-	1,543	2,010	65,301	-	-
	<b>4,234,967</b>	<b>3,537,063</b>	<b>31,152</b>	<b>160,000</b>	<b>47,327</b>	<b>18,868</b>	<b>265,126</b>	<b>350,000</b>	<b>241,555</b>

En términos generales los productos y servicios se compran y venden a precios y condiciones similares a los de mercado, con plazos que no exceden los 180 días.

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**23.2 Saldos con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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
	2019						
Wilson Javier Amador Villalba	19,491	178,267	197,758	-	-	-	-
Consortio Invapro	349,660	-	349,660	-	-	-	-
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,126	-	60,126	-	-	-	-
Dismarklub S. A.	3,213	500	3,713	-	16,659	-	16,659
La Plaza Shopp S.A.	-	30,331	30,331	295,803	-	1,000,000	1,000,000
Inka's Rent A Car S. A. Grupo Way	238,973	80,000	318,973	-	-	-	-
Santiago Felipe Amador Villalba	-	20,081	20,081	-	-	-	-
Motores Internacionales Moinsa S. A.	-	-	-	-	-	22,233	22,233
Thaufik José Amador Villalba	-	4,359	4,359	-	-	-	-
Pablo Damian Amador Villalba	101	-	101	-	-	-	-
Vallejo Araujo S.A.	-	-	-	-	154,771	-	154,771
Otros	-	1,362	1,362	-	7,723	21,154	28,877
	<u>671,564</u>	<u>314,900</u>	<u>986,464</u>	<u>295,803</u>	<u>179,153</u>	<u>1,043,387</u>	<u>1,222,540</u>
	2018						
Wilson Javier Amador Villalba	19,491	173,559	193,050	-	-	-	-
Consortio Invapro	212,194	-	212,194	-	-	-	-
Antoventas WAY W Amador S.A	28,637	-	28,637	-	-	-	-
Logiksupport Soluciones Integrales S.A.	60,126	-	60,126	-	-	-	-
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 Cia. Ltda.	267	-	267	-	-	-	-
Vallejo Araujo S.A.	19,908	525	20,433	-	389,609	300,000	689,609
Otros	9,977	1,433	11,410	-	-	-	-
	<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>

**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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	148,061	202,639
Honorarios administradores	166,825	250,000
	<u>314,886</u>	<u>452,639</u>

**IMBAUTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**24. COMPROMISOS Y GARANTÍAS**

**Contrato de venta y postventa de concesionario**

El 1 de enero del 2018, 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.

**Contratos de venta de cartera**

La Compañía mantiene firmados los siguientes contratos de venta de cartera:

- En noviembre del 2018, Imbauto S.A. y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Cía. Ltda. ("Cooprogreso"), firman un convenio comercial y de facilidad de financiamiento, mediante el cual: i) Imbauto S.A. permite la difusión y promoción entre sus clientes de los beneficios de constituirse en socio de la mencionada Cooperativa, ii) Cooprogreso permite acceso a los planes de financiamiento para la adquisición a crédito de los bienes que comercializa Imbauto S.A., previo un análisis crediticio, iii) Imbauto S.A. recibe por parte de Cooprogreso Cía. Ltda., el pago del valor de las compras realizadas por los clientes una vez concluido el proceso de la concesión de crédito, iv) Imbauto S.A. es responsable de recaudar de los clientes y transferir a Cooprogreso, el valor correspondiente a los créditos, y v) Cooprogreso es propietario y responsable de la cartera que se genera por el financiamiento a favor de los clientes.
- En julio del 2019, Imbauto S.A. y la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS ("OSCUS"), firman un contrato de compra venta de cartera, mediante el cual Imbauto S.A. como propietaria de la cartera proveniente del financiamiento de vehículos cede dicha cartera a OSCUS, transfiriendo mediante endoso o cesión (según corresponda de acuerdo a la naturaleza de cada documento), tanto del

## IMBAUTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

pagaré o documentos de obligación o títulos ejecutivos, así como sus respectivas garantías. Oscus una vez que haya revisado la documentación, procederá a cancelar la cartera comprada a Imbauto S.A. La cobranza de la cartera está a cargo de Imbauto S.A., quien está debidamente autorizada por parte de Oscus a realizar la gestión de cobranza de la cartera de crédito negociada.

#### 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	6,500,000
	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	1,500,000
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	2,000,000
Instituto de Seguridad Social de la Policía	Fideicomiso Documentos comerciales	1,600,000
Cooperativa de Ahorro y Crédito Coprogreso	Sobre firmas	860,000

Adicionalmente, la Compañía actúa como codeudor por obligaciones de sus partes relacionadas por US\$1,500,000.

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante las primeras semanas de 2020, se inició la propagación de un nuevo virus conocido como Covid-19 proveniente de China, que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se había extendido a muchos países en diversos continentes. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia.

La propagación del Coronavirus (Covid-19) ha tenido un impacto en nuestras operaciones. Actualmente, se desconoce el alcance del impacto financiero, ya que la duración es incierta, así como hechos y el entorno están cambiando constantemente, incluidas las decisiones externas tales como declaraciones de estados de emergencia, cierres nacionales o regionales. Dichas decisiones pueden afectar parcialmente sus operaciones comerciales, lo que podría reducir la demanda y probablemente afectar las ventas y rendimiento. La gerencia está siguiendo y apoyando todas las decisiones gubernamentales mediante acciones extraordinarias estrictas para contener y/o retrasar la propagación del virus.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

\* \* \*